



**Výroční zpráva**  
za období od 1.1.2005 do 31.12.2005

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

## **Obsah**

<b>Obsah</b>	2
<b>Základní údaje o společnosti</b>	4
<b>Orgány společnosti k 31. 12. 2005</b>	5
<b>Vnitřní struktura společnosti</b>	9
<b>Přehled obhospodařovaných fondů</b>	10
<b>Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku</b>	13
<b>Zpráva dozorčí rady</b>	20
<b>Vývoj činnosti otevřených podílových fondů</b>	21
<b>Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami</b>	34
<b>Finanční část</b>	56
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	92
<b>Finanční část</b>	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	118
<b>Finanční část</b>	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	146
<b>Finanční část</b>	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	174
<b>Finanční část</b>	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	209
<b>Finanční část</b>	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

<b>ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	235
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	256
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>Tabulková část informační povinnosti KCP</b>	274

### **Základní údaje o společnosti**

<b>Název:</b>	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
<b>IČ:</b>	25677888
<b>Sídlo společnosti:</b>	Perlová 371/5, 110 00 Praha 1
<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
<b>Základní kapitál společnosti:</b>	216 mil. Kč
<b>Akcionář:</b>	Československá obchodní banka, a.s. – 73,15% Auxilium, a.s. - 15,28 % ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB – 11,57%
<b>Předmět podnikání:</b>	Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, a dále činnosti uvedené v ustanovení § 15 zákona o kolektivním investování v rozsahu povolení uděleného Komisí pro cenné papíry.

### **Orgány společnosti k 31. prosinci 2005**

**Představenstvo:**

*Předseda představenstva:*  
Johan De Ryck

*Členové představenstva*  
Ing. Jarmila Čermáková  
Mgr. Jan Barta

**Dozorčí rada:**

*Předseda dozorčí rady:*  
Guido Segers

*Členové dozorčí rady:*  
Stefan Duchateau  
Erwin Schoeters  
Philippe Moreels  
Ing. Pavel Kavánek  
Ing. Josef Beneš

**Orgány společnosti v období 1.1.2005 - 31.12.2005**

**Představenstvo:**

*Předseda představenstva:*

Ing. Robert Pecha

Den vzniku členství: 11.6.2004

Den zániku členství: 9.12.2005

*Člen představenstva:*

Ing. Pavel Romanovský

Den vzniku členství: 11.6.2004

Den zániku členství: 9.12.2005

Mgr. Denisa Weikertová

Den vzniku členství: 11.6.2004

Den zániku členství: 30.3.2005

**Dozorčí rada:**

*Předseda dozorčí rady:*

Johan De Ryck

Den vzniku členství: 3.6.2004

Den zániku členství: 8.12.2005

*Člen dozorčí rady:*

Ing. Josef Beneš

Den vzniku členství: 3.6.2004

Mgr. Martin Vít

Den vzniku členství: 1.8.2003

Den zániku členství: 8.12.2005

**Představenstvo**

**Ing. Robert Pecha** – předseda představenstva (od 11.6.2004 – 9.12.2005)

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v oboru systémové inženýrství.

V letech 1993 až 2003 byl zaměstnán ve společnosti První investiční společnost, a.s., kde působil postupně na pozici analytika kapitálových investic, asistenta ředitele odboru správy Restitučního investičního fondu České republiky, a.s. a vedoucího oddělení organizace a řízení. Od dubna 2003 pracuje jako Compliance Officer ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

**Johan De Ryck** – předseda představenstva (od 9.12.2005 - dosud)

Je absolventem Vrije Universiteit v Bruselu, se zaměřením na aplikovanou ekonomii.

Od roku 1996 do současnosti působí ve společnosti KBC Asset Management, kde od r. 2002 vykonává funkci regionálního ředitele pro střední Evropu.

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

**Ing. Pavel Romanovský** – člen (od 11.6.2004 – 9.12.2005)

Je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a bankovníctví, je držitelem povolení k výkonu činnosti makléře s derivátovými instrumenty.

V minulosti pracoval jako odborný referent odboru emisí cenných papírů na Komisi pro cenné papíry. Od roku 2000 do roku 2001 působil jako risk manažer ve společnosti

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

P.I.F., a.s. – 1. privatizační investiční fond, přičemž zároveň zastával funkci člena představenstva tohoto investičního fondu. V období leden 2002 až červenec 2003 byl zaměstnán na pozici risk manažera společnosti První investiční společnost, a.s. a jako portfolio manažer. V současnosti působí jako portfolio manažer společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady společnosti RM – Systém, a.s. a člen představenstva společnosti Jihočeské papírny, a.s. Větrní.

**Ing. Jarmila Čermáková** – členka představenstva (od 9.12.2005 – dosud)

Je absolventkou Vysoké školy ekonomické - fakulty výrobně-ekonomické.

Působila v různých ekonomických funkcích na Ředitelství telekomunikací Praha a na Federálním ministerstvu spojů. Následně pracovala jako hlavní ekonom v Poštovní investiční společnosti, a.s. Od roku 1994 zastávala funkci finanční ředitelky v První investiční společnosti, a.s. V uvedené pozici dále pokračuje také v ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB, která se stala právním nástupcem této společnosti. Od 9.12.2005 je členkou představenstva. Současně je zaměstnána rovněž ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, kde je odpovědná za vedení účetnictví, daně, finance a middle office. V profesní Asociaci fondů a asset managementu ČR je revizorem účtů a členkou finanční a daňové komise.

**Mgr. Denisa Weikertová** – člen (od 11.6.2004 – 30.3.2005)

Je absolventkou právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze.

V letech 1995 až 1998 byla advokátním koncipientem v Advokátní kanceláři Horák Chvosta Vích. Od prosince 1998 do května 2001 pracovala v Advokátní kanceláři Weinhold Andersen Legal, v.o.s., kde postupně působila jako zkušený asistent a senior právník. V červnu 2001 nastoupila na pozici podnikového právníka do společnosti První investiční společnost, a.s. Od listopadu 2002 je zaměstnána na pozici podnikového právníka ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

**Mgr. Jan Barta** – člen (od 9.12.2005 – 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB. Od 9.12.2005 je členem představenstva společnosti ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB pověřený řízením útvaru podpory prodeje.

### ***Dozorčí rada***

**Johan De Ryck** – předseda dozorčí rady ( od 3.6.2004 – 8.12.2005)

Je absolventem Vrije Universiteit v Bruselu, se zaměřením na aplikovanou ekonomii.

Od roku 1996 do současnosti působí ve společnosti KBC Asset Management, kde od r. 2002 vykonává funkci regionálního ředitele pro střední Evropu.

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

**Guido Segers** – předseda (od 8.12.2005 - dosud)

Je absolventem Katholieke Universiteit Leuven, Belgie.

Od roku 1986 působí v centrále společnosti KBC Bank, kde mj. zastával funkci ředitele divize mezinárodních úvěrů, mezinárodní divize řízení rizik, nebo funkci náměstka ředitele.

Od roku 1998 zastával funkci generálního ředitele, ředitelství kontroly a účetnictví, od roku 2003 do současnosti zastává funkci generálního ředitele a člena řídicího výboru KBC Bank N.V., dále je členem řídicího výboru KBC Group N.V.

**Ing. Josef Beneš** – člen (od 3.6.2004 - dosud)

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

Od roku 1992 do roku 1994 byl zaměstnán v České národní bance, kde zastával funkci junior analytika 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 IPB, a.s., kde zastával funkci vedoucího dealera a treasury. Od roku 2000 do roku 2002 byl zaměstnán u Standard Bank Ltd, kde zastával funkci ředitele pro místní rozvojové trhy. V současné době působí na pozici generálního ředitele společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva ČSOB Asset Management, správ. spol., a .s.; předseda představenstva ČSOB d.s.s., a.s.; člen dozorčí rady ČSOB distribution, a.s.

**Mgr. Martin Vít** – člen ( od 1.8.2003 – 8.12.2005)

Je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze.

V letech 2001 – 2002 působil jako právník společnosti OB Invest, investiční společnost, a.s., (současný název ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB). Od roku 2002 působí ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, kde do roku 2003 zastával funkci prokuristy a vedoucího právního oddělení. Od roku 2004 je členem představenstva ČSOB AM.

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

**Stefan Duchateau** – člen (od 8.12.2005 - dosud)

Je absolventem Svobodné univerzity v Bruselu.

Před rokem 1998 působil jako ředitel divize řízení investic ve společnosti Kredietbank. Od roku 1998 působil jako generální ředitel – řízení aktiv a investic skupiny KBC. Od roku 2000 zastává funkci předsedy řídicího výboru společnosti KBC Asset Management N.V.

Dále zastává funkci předsedy belgické asociace správců fondů a místopředsedy belgické federace finančních institucí Febelfin.

**Erwin Schoeters** – člen (od 8.12.2005 - dosud)

Absolvent Katholike Universiteit Leuven; Fiscale Hogeschool Brussel.

Od roku 1992 pracoval v Kredietbank, dále pak v KBC bank jako vedoucí odboru produktů a marketingu. V současné době působí ve společnosti KBC Asset Management jako ředitel odboru marketingu a obchodního rozvoje.

**Philippe Moreels** – člen (od 8.12.2005 - dosud)

Získal univerzitní vzdělání zaměřené na počítačové a sociální vědy v Belgii, studium obchodního řízení na Solvay Business School ukončeno diplomem Handelsingenieur Solvay. Pracovní kariéru začal jako analytik penzijního fondu v Unilever Group a zde také pracoval jako vnitřní auditor. Dále po dobu sedmi let pracoval jako vedoucí Back office ve skupině Standard Chartered Bank/Westdeutsche Landesbank. Od roku 1993, do vstupu do ČSOB, pracoval v Tatra bance Bratislava na Slovensku, nejprve jako operační manažer a od roku 1998 jako člen představenstva. Od 1.3.2002 je členem představenstva a vrchním ředitelem ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s., předseda dozorčí rady ČMHB, člen dozorčí rady ČMSS, předseda dozorčí rady ČSOB Stavebná sporitel'na, člen dozorčí rady ČSOB Poist'ov'na, předseda dozorčí rady ČSOB distribution, předseda dozorčí rady ČSOB d.s.s., předseda dozorčí rady Business Center.

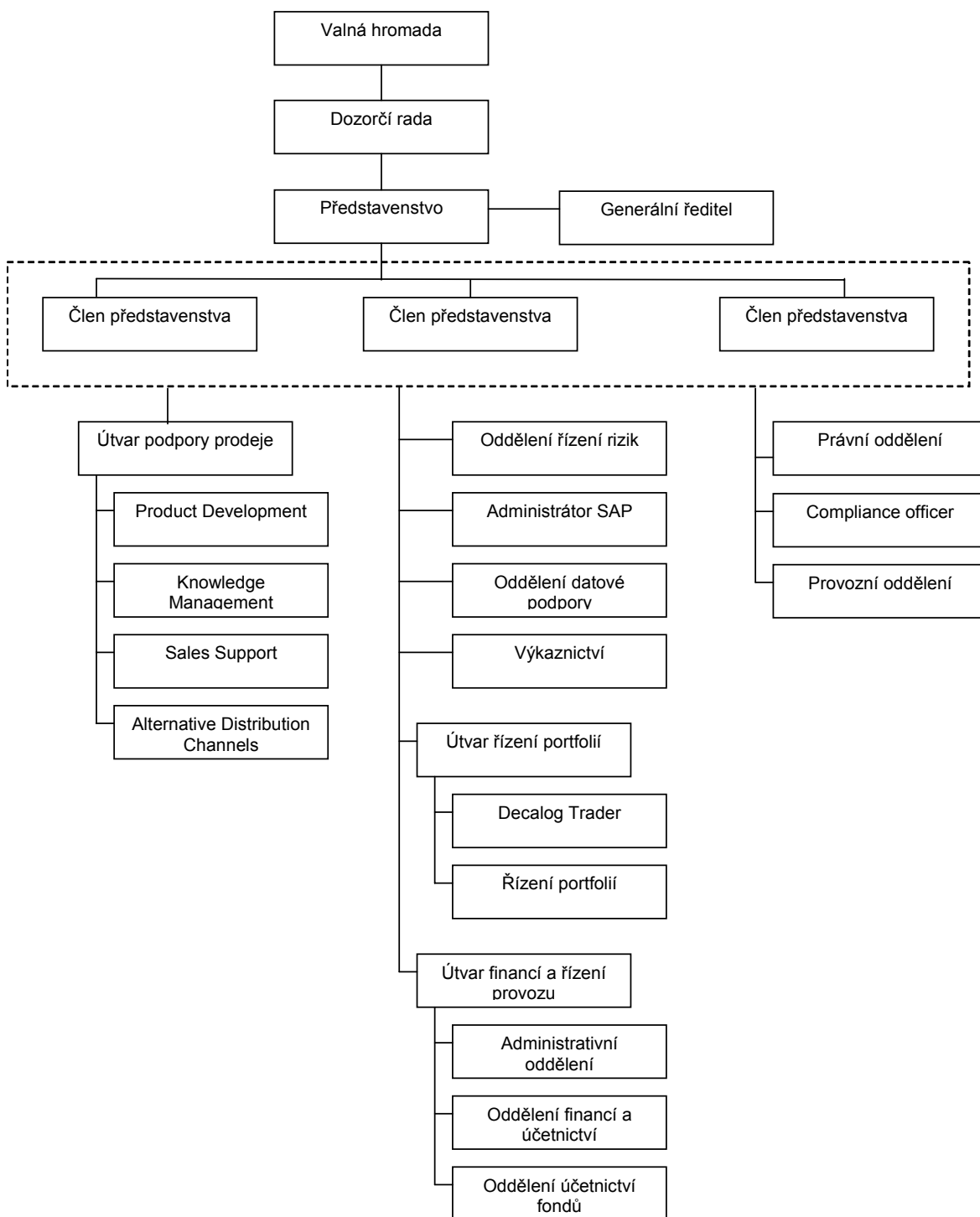
**Ing. Pavel Kavánek** – člen (od 26.9.2003 - dosud)

Absolvent VŠE a The Pew Economic Freedom Fellowship na Georgetown University. V ČSOB pracuje od roku 1972, od roku 1991 je členem představenstva banky a od roku 1993 je předsedou představenstva a generálním ředitelem ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: místopředseda dozorčí rady ČMSS, president ČBA, předseda dozorčí rady Nadace Dagmar a Václava Havlových.



*Vnitřní struktura společnosti*



**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB obhospodařovala k 31.12.2005 celkem 7 otevřených podílových fondů.**

**Fondy obhospodařované společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB k 31.12.2005**

- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

**Vlastní kapitál obhospodařovaných fondů k 31.12.2005**

<i>Zkrácený název fondu</i>	<i>Vlastní kapitál v CZK</i>
ČSOB bond mix	1 292 276 332
ČSOB akciový mix	1 172 564 276
ČSOB středoevropský	1 576 922 183
ČSOB bohatství	4 371 564 607
ČSOB nadační	232 780 414
ČSOB dluhopisových příležitostí	534 872 704
ČSOB výnosový	2 135 347 553

**Počet vydaných a zpětně odkoupených podílových listů obhospodařovaných fondů k 31.12.2005**

Fond	prodej		odkup		objem emise ks
	ks	CZK	ks	CZK	
ČSOB bond mix	164 881 103	186 050 375	388 564 704	436 252 913	1 148 620 582
ČSOB akciový mix	524 033 572	455 544 936	240 411 979	207 137 945	1 252 184 575
ČSOB středoevropský	1 094 188 414	1 459 305 975	418 193 133	566 868 633	1 093 770 037
ČSOB bohatství	197 328 971	314 065 412	2 494 856 459	3 659 429 206	2 626 091 062
ČSOB nadační	29 275 054	30 339 898	3 545 457	3 720 066	217 891 876
ČSOB dluhopisových příležitostí.	588 651 903	589 466 562	46 953 732	46 195 100	541 698 171
ČSOB výnosový	0	0	0	0	2 100 000 000

***Další údaje***

Obhospodařováním majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB byl v rozhodném období pověřen:

Ing. Jiří Hrabal

nar.: 31.12.1968

vzdělání: Provozně ekonomická fakulta Vysoké školy zemědělské v Brně

praxe: 11 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 1 - Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ:115 20, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46.

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

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

Československá obchodní banka, a. s. IČ: 00001350, sídlo: Praha 1-Nové Město, Na Příkopě 854/14, PSČ 11520

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463, sídlo: Praha 1, Perlová 371/5, PSČ 11000

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

HVB Bank Czech Republic a.s. IČ: 64948242, sídlo: Praha 1, nám. Republiky 3a/č.p. 2090, PSČ 11000

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

KBC Brussels - B-1080 – Belgie

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

Dresdner Bank AG Frankfurt

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 29

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 4

**Údaje o vybraných soudních, správních nebo rozhodčích řízeních**

1. Dne 21.12.2001 byla Městskému soudu v Praze doručena žaloba společnosti **Infocredit s.r.o.**, Za mlýnem 407, Dobřichovice, s návrhem na zaplacení náhrady škody ve výši 2.078.322,62 Kč s příslušenstvím. Proti platebnímu rozkazu vydanému dne 19.2.2002 podala ČSOB IS odpor. Rozsudkem ze dne 31.3.2003 uložil Městský soud v Praze ČSOB IS povinnost zaplatit žalobci náhradu v požadované výši s příslušenstvím. Proti tomuto rozsudku podala ČSOB IS v zákonné lhůtě odvolání, na jehož základě bylo rozhodnutí soudu 1. instance Vrchním soudem v Praze zrušeno a věc vrácena Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení. Dne 20.9.2004 Městský soud žalobu v plném rozsahu zamítl, žalobce podal proti tomuto rozhodnutí odvolání. Vrchní soud dne 15.6.2005 odvolání Infocreditu s.r.o. zamítl a potvrdil rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 20.9.2004, který nabyl právní moci dne 27.7.2005. Infocredit s.r.o. podal dne 5.9.2005 dovolání k Nejvyššímu soudu ČR, o dovolání nebylo dosud rozhodnuto.
2. Žalobou ze dne 12.3.2004 se **Ing. Miroslav Tichý** domáhá soudního přezkoumání výše vypořádání při převzetí jmění První investiční společnosti, a.s., jediným akcionářem – ČSOB Investiční společností, a.s., členem skupiny ČSOB. Dne 14.11.2005 žalobce změnil žalobu na žalobu na plnění a požaduje na ČSOB IS doplatek ve výši 576.044,- Kč za každou vlastněnou akcii. Poté byl žalobce soudem dvakrát vyzván k odstranění vad podání či k jeho doplnění. Na každé podání žalobce reagovala ČSOB IS replikou zaslanou soudu. Soudní jednání dosud nebylo nařízeno.
3. Žádná rozhodčí řízení ani správní řízení o uložení sankcí ČSOB IS neprobíhají.

**Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti za období od 1.1. 2005 do 31.12. 2005**

**ČESKÁ EKONOMIKA**

Rok 2005 s největší pravděpodobností přinesl největší hospodářský růst za posledních deset let. I při rekordním růstu ekonomiky zůstává míra inflace na relativně nízkých úrovních a teprve na podzim se meziroční inflace vrátila do cílového intervalu České národní banky. Rychlý růst hospodářství se začíná projevovat i na trhu práce, kde dochází k mírnému poklesu míry nezaměstnanosti, zatímco růst mezd zůstává umírněný. Zrychlení HDP se navíc projevilo i v příznivějším plnění státního rozpočtu a následně i celých veřejných financí. Navzdory výrazně příznivějšímu výsledku hospodaření státního rozpočtu se státní dluh zvýšil o zhruba 98 mld. na 694 mld. korun. Díky přebytkovému zahraničním obchodu se prudce zlepšil i vývoj běžného účtu platební bilance, který je hladce pokrýván přílivem dlouhodobého zahraničního kapitálu.

Ekonomický růst České republiky za celý rok 2005 dosáhl 6,0 %. Motorem ekonomiky zůstává export díky rozvoji nových kapacit a postupnému oživení poptávky zejména ve starých členských zemích EU. Rok 2006 zřejmě přinese mírné zpomalení tempa hospodářského růstu, které by podle našich odhadů mohlo dosáhnout zhruba 4,4 %. I v letošním roce se bude na růstu exportu i celé ekonomiky podílet rozjezd nového závodu automobilky TPCA. Česká republika má navíc šanci posílit svoji pozici v automobilovém průmyslu a zajistit si tak rychlý růst HDP i vzhledem k získané investici automobilky Hyundai.

Inflace, která je v centru pozornosti ČNB, zůstávala až do srpna pod dolní hranicí cílového intervalu centrální banky. Teprve zdražení pohonných hmot a zemního plynu způsobené vysokou poptávkou na trhu v souvislosti s hurikány v USA vrátilo inflaci zpět do cílového intervalu. Zhoršení výhledu světových cen surovin bylo jedním z důvodů pro zvýšení inflační prognózy ČNB, které nakonec vedlo i ke zvýšení hlavní úrokové sazby centrální banky o čtvrt procentního bodu a k nastolení dalšího očekávání vzestupu oficiálních sazeb. Prudký vzestup cen surovin se však, podle očekávání, ukázal jako dočasný, a tak závěr roku přinesl pokles inflace až k dolní hranici cílového pásma. Výše uvedený vývoj se odrazil i na dluhopisovém trhu, a to růstem výnosů, který pokračoval až do listopadu. Následné zmírnění inflačních očekávání a růst cen dluhopisů na hlavních trzích v zahraničí poté vedl k návratu výnosů k nižším úrovním i na českém trhu.

Letošní rok přinese dočasné zvýšení meziroční inflace, na kterém se budou podílet především deregulace a zvýšení spotřebních daní z tabáku. Inflace si i nadále udrží nákladový charakter, zatímco poptávkové tlaky zůstanou utlumeny. Inflace by proto měla dočasně mírně vzrůst, avšak stále zůstane pod cílovou tříprocentní hranicí ČNB. Centrální banka proto nemá důvod pospíchat se zvyšováním úrokových sazeb, zvláště ne v situaci relativně rychlého posilování české koruny. Koruna bude pravděpodobně díky velmi dobrým fundamentům posilovat i v letošním roce a dosáhne tak nových historických maxim. Prostor pro další zvýšení úrokových sazeb proto vznikne teprve až se k podobnému kroku odhodlá i ECB.

### **DEVIZOVÝ TRH**

Rok 2005 byl pro korunu opět příznivý, když posílila na nové historické minimum 28,80 EUR/CZK. Pro korunu byl příznivý zejména začátek a konec minulého roku. Naopak ve druhém čtvrtletí se koruna dostala pod silný tlak a oslabil.

Stejně jako v předchozích letech korunu ovlivňoval především vývoj atmosféry v celém regionu. Domácí události korunu prakticky neovlivňovaly s výjimkou nečekaného zvýšení úrokových sazeb. Posílení v prvním čtvrtletí táhl zejména příliv investic do vysoce úročených polských a maďarských dluhopisů. Oslabení ve druhém čtvrtletí pak odstartoval odliv zahraničních investic z regionu po výrazném růstu výnosů dolarových dluhopisů. K tomu se přidala i obava z dopadu očekávaného francouzského „NE“ evropské ústavě na středoevropský region. Konečně nervozitu vyvolávaly i snahy o vyvolání předčasných voleb v Polsku.

Na začátku prázdnin ale všechny tyto hrozby odezněly a celý region se postupně vzpamatoval z jarních ztrát. Dobře nastartované oživení středoevropských měn zabrzdlily v září finanční skandály v Maďarsku a nečekaný (negativní) výsledek parlamentních voleb v Polsku. Koruna se ale dokázala vymanit z negativního vlivu zlotého a forintu, a tak přestála první podzimní měsíce jen s menšími ztrátami. Pomohlo jí i nečekané zvýšení českých úrokových sazeb, které vzbudilo naději mezi obchodníky, že české sazby porostou rychleji než eurové.

Závěr roku přinesl další vlnu posílení, kterou nastartovalo schválení nové menšinové vlády v Polsku. Další významný pozitivní impuls dostala pak koruna od vstupu slovenské koruny do ERM II.

### **ÚROKOVÉ SAZBY A DLUHOPISOVÝ TRH**

Ceny českých dluhopisů v průběhu minulého roku vzrostly. Vývoj byl ovlivněn vedle úrokové politiky ČNB především cenovými pohyby eurových dluhopisů. Pozitivní náladu také dokreslovaly lepší výsledky hospodaření státního rozpočtu, které snížily požadavky na přísun dluhopisů z původně plánovaných 136,4 miliard CZK na 122,6 miliard CZK. V prvním pololetí ČNB nejprve v lednu, březnu a dubnu snížila úrokové sazby až na 1,75%. Do poloviny července tak výnosy klesaly. Po rekordní hurikánové sezóně v USA a raketovém růstu cen ropy se však investoři na klíčových zahraničních trzích začali obávat rostoucí inflace a české dluhopisy v souladu s vývojem v eurozóně začaly ztrácet. V říjnu pak ČNB trhy opět překvapila a zvedla preventivně základní úrokovou sazbu o 25 bps. Výnosy skokově vzrostly až o 30 bps. Pod vlivem pozitivní nálady na klíčových zahraničních trzích a lepších výsledků českého státního rozpočtu pak do konce roku většina splatností smazala část svých předchozích ztrát přibližně o 20 bps.

### **VÝVOJ EKONOMIKY EUROZONY**

Ekonomická situace EMU se ani v roce 2005 nijak výrazněji nezlepšila. Prognózy nastartování ekonomického růstu se nenaplnily. Naopak, odhady růstu se začaly snižovat, když statistická data vykazovala zpravidla horší údaje, než se čekalo. Růst HDP v roce 2005 pravděpodobně znovu nedosáhne hranice 2% a ačkoliv se koncem roku 2005 zdálo, že evropské ekonomiky nabírají znovu dech, v porovnání s růstem HDP v USA to stále není vývoj oslňující.

Rok 2005 nebyl v Evropě nijak úspěšný ani v boji s inflací. Pouze na jeho samém začátku klesla inflace na 1,9% y/y, tj pod inflační cíl ECB. Ještě koncem prvního pololetí se zdálo,

že ropný cenový šok bude překonán, nový růst cen ropy však přivedl v září inflaci až na 2,6%. Protože cílem ECB je udržet cenovou stabilitu, množily se pověsti o možném zvýšení sazeb i v eurozóně. Tlak podnikatelských kruhů a politiků na udržení sazeb na nízké úrovni však po většinu roku tomuto kroku bránil. Teprve začátkem prosince s náznaky zvýšení tempa růstu se ECB odhodlala ke zvýšení sazeb na 2,25%. Podle většinového přesvědčení by podobný krok v roce 2006 měla provést ještě nejméně dvakrát.

I když se ekonomická situace nevyvíjela podle optimistických scénářů, daleko méně optimismu vzbuzoval vývoj na politické scéně. Odmítnutí euroústavy ve Francii a Holandsku přidalo na síle euroskeptikům. Dohadování o rozpočtu pak koncem roku jen podtrhlo obtíže při sjednocování Evropy.

Problémem zemí EMU zůstává nízká domácí poptávka, růst pak zajišťuje převážně poptávka zahraniční. Pozice Evropy se částečně zlepšila s oslabováním společné měny vůči dolaru. Koncem roku pak začaly růst různé předstihové ukazatele podnikatelského i spotřebitelského optimismu. Přesto je zřejmé, že přehnané očekávání hospodářského růstu v evropském prostoru není reálné ani v tomto roce a že oživení bude postupovat spíše zvolna.

### **VÝVOJ KURZU EURA VŮČI DOLARU**

Euro vůči dolaru v průběhu roku 2005 ztratilo téměř 13%, když kurs EUR/USD končil v roce 2004 na 1,3574, v roce 2005 pak na 1,1829. Obavy z vysokého deficitu amerického rozpočtu a zahraničního obchodu, které převládaly začátkem roku, zvolna překonával růst amerických úrokových sazeb, které nabízely vyšší výnos s výhledem, že jejich růst bude ještě nějaký čas pokračovat. Další výhodou pro dolar byla možnost amerických firem repatriovat do konce roku 2005 zisky ze zahraničí při snížené daňové sazbě.

V neprospěch společné měny působily do počátku roku rovněž fundamentální ekonomické důvody. Růst ekonomiky za Atlantikem byl silnější, zatímco ten evropský se kolem poloviny roku zpomalil, zřejmě ani v roce 2006 se evropské tempo růstu nesrovná s americkým.

Přes zmíněné slabiny EMU je však náhled světových trhů vůči společné měně poměrně příznivý. Po oslabení dolaru v minulých letech začala řada centrálních bank a dalších finančních institucí diverzifikovat svá portfolia a euro se začalo jevit tou vhodnou měnou pro náhradu, zvláště když nízké úroky diskvalifikovaly švýcarský frank a japonský yen. Nevýhodou dolaru také zůstává jeho intenzivnější reakce na negativní zprávy, ať již z ekonomické nebo politické sféry.

Možnosti výraznějších změn eura vůči dolaru jsou však omezené. Měnový pár sotva na jedné straně dosáhne kurzu 1:1, na druhé straně síla americké ekonomiky by neměla nechat poklesnout dolar výrazněji přes 1,3. Určité oslabení dolaru lze ale předpokládat, protože cyklus růstu amerických úrokových sazeb se chýlí ke konci, zatímco evropské sazby by měly růst.

### **ÚROKOVÉ SAZBY A DLUHOPISOVÝ TRH**

V eurozóně v průběhu minulého roku vzrostl krátký konec výnosové křivky o 30 až 50 bps, zatímco výnosy delších splatností spadly o 40-70 bps. Došlo tak k výraznému zploštění výnosové křivky, když se rozpětí mezi výnosem dvouletého a desetiletého dluhopisu zúžilo ze 120 na 45 bps. V první polovině roku investoři ještě věřili spíše ve stabilitu, popřípadě pokles úrokových sazeb. Především výnosy delších splatností tak při slabém výkonu hospodářství eurozóny klesaly.

Výrazná nejistota v souvislosti s rekordně silnou hurikánovou sezónou v USA pak poslala výnos desetiletého dluhopisu v září až na rekordně nízkou hodnotu 3,00%. Rostoucí ceny ropy ale následně začaly výrazněji ohrožovat inflační cíle ECB. Když zářijová inflace vyskočila až na 2,6% a hospodářství největších ekonomik eurozóny v pololetí začalo vykazovat výraznější známky oživení, nabraly jestřábí komentáře z ECB na intenzitě a nakonec vyvrcholily v prosincové zvýšení sazeb o 25 bps. Výnosy kratších splatností následně dále vzrostly, zatímco u delších splatností dosáhly výnosy vrcholu na začátku listopadu a do konce roku už pak pouze zvolna zpevňovaly.

### **AKCIOVÝ TRH**

Evropský akciový trh vzrostl i v roce 2005. Hlavní index nejvýznamnějších padesáti podniků zemí EMU EuroStoxx50 přidal 21,3%, index obdobných padesáti podniků z celé EU se zvýšil o 20,7%, přidaly i všechny indexy národní. Z jednotlivých zemí pak např. německý DAX30 vzrostl o 27%, švýcarský SMI o 33%, londýnský FTSE o 16,7%. Nejúspěšnější ze zemí EMU byla tentokrát burza ve Vídni, její index ATX si připsal 50,8%.

Z jednotlivých oborů se dařilo energetickým a ropným společnostem, kterým vysoká cena ropy a dalších energií zajistila dostatečné zisky. Ještě lépe se však dařilo společnostem těžícím barevné a vzácné kovy, po nichž po letech stagnace prudce vzrostla poptávka. Dařilo se i pojišťovnám, a to i přes katastrofy, které postihly především okolí mexického zálivu. Dalším výnosným sektorem byla farmacie. Obavy především z ptačí chřipky a možných dalších epidemií vynesla vzhůru akcie výrobců léčiv, např. producent léku Tamiflu švýcarský Roche přidal přes 50%. Pokles v loňském roce zaznamenali telefonní operátoři.



**VÝVOJ EKONOMIKY USA**

Americká ekonomika si loni udržela vysoké tempo růstu stejně jako v roce 2004. Růst HDP sice mírně zpomalil z 4,2% na odhadovaných 3,7%, přesto výrazně překračuje tempo růstu eurozóny. Během roku prošla ekonomika určitými výkyvy. Kritický byl zejména začátek druhého čtvrtletí, kdy data ukazovala viditelné zpomalení ekonomiky. Třetí čtvrtletí ale zcela rozptýlilo obavy, když ekonomika obnovila předchozí rychlý růst. Velké obavy vzbudily na začátku podzimu hurikány, které silně poničily jih USA a skokově zvýšily ceny ropy. Ovšem ani obava z negativního vlivu vysokých cen ropy na ekonomiku se nakonec nepotvrdila. Za mírným zpomalením je jak nižší růst soukromé spotřeby, tak i mírně nižší investiční aktivita.

Návrat ekonomiky k potenciálnímu růstu se pochopitelně projevil i na trhu práce. Ekonomika nyní generuje zhruba 200 tisíc nových pracovních míst měsíčně, což již téměř odpovídá konci 90.let, kdy byl růst hospodářství naposledy na cyklickém maximu. Míra nezaměstnanosti proto loni klesla na 4,9 %.

Lepší situace ekonomiky se pochopitelně odrazila i ve vyšším růstu cen. Meziroční inflace vloni v září vystoupila až na 4,7 %, což již začalo znepokojovat i centrální banku. Za tímto růstem byl převážně rekordní vzestup cen ropy, ovšem i jádrová inflace (nezahrnuje ropu a potraviny) loni zvýšila tempo růstu. Její růst byl nejsilnější v prvním čtvrtletí, kdy dosáhl až 2,4 %. Fed považuje za přijatelný růst jádrové inflace do 2 %. Na minimum (1,1 %) byla jádrová inflace na konci stagnace ekonomiky v roce 2003. Výrazné zvýšení úrokových sazeb ale zabrzdilo další růst a přineslo její stabilizaci okolo 2 %.

Solidní stav ekonomiky je patrný i z vývoje mezd. Jestliže na začátku roku 2004 dosahoval meziroční růst mezd pouhých 1,6 %, na konci loňského roku se přehoupl přes tři procenta. To znamená, že loni se růst ekonomiky plně projevil i na pracovním trhu, který na počátku tohoto ekonomického cyklu zaostával.

Silná domácí poptávka ale má i odvrácenou tvář, a tou je stále se zvyšující schodek zahraničního obchodu. Sezónně očištěný měsíční schodek obchodu se v říjnu vyšplhal na nový rekord 69 mld. USD, když v průběhu předchozího roku se pohyboval okolo 55 mld. USD. Na zhoršení má ale velký podíl i rekordní růst cen ropy. Celkově schodek běžného účtu nyní dosahuje 6,2 % HDP. Zahraniční investice do amerických cenných papírů jsou ale stále dostatečné pro financování tohoto schodku.

Americké administrativě se daří pomalu snižovat vysoký schodek rozpočtu. Ten v minulém finančním roce klesl na 317 mld. USD, když předchozí rok dosáhl dlouhodobého maxima 413 mld. USD. Přitom ale ještě v roce 2001 byl rozpočet v přebytku.

**ÚROKOVÉ SAZBY A DLUHOPISOVÝ TRH**

Americká výnosová křivka se během celého roku posunula nahoru pod vlivem pokračujícího růstu úrokových sazeb. Výraznější růst zaznamenal především kratší konec a střed křivky, kde výnosy vyskočily o 74-133 bodů. Desetiletý výnos vzrostl daleko méně (o 17 bps) a třicetiletý dokonce poklesl. Během roku tak na medvědím trhu výnosová křivka prošla výrazným flatteningem a v jeho závěru se dokonce desetiletý výnos dostal nad dvouletý. Primárním tahounem růstu výnosů bylo pokračující zvyšování úrokových sazeb, ke kterému Fed přistoupil během roku 2005 celkem osmkrát. Klíčová úroková sazba tak vzrostla z 2,25% až na 4,25%. Výnosy ovšem nerostly rovnoměrně, když prudký růst zaznamenaly především v 1Q 2005. Horší hospodářské výsledky mezi 1Q a 2Q 2005 pak zastavily propad cen krátkodobých dluhopisů a u delších splatností dokonce došlo k růstu cen. Nakonec ale

Fed ke konci června oznámil, že hospodářský růst je podle jeho názoru dostatečně silný, bude tak pokračovat v růstu sazeb. Výnosová křivka se tak až do srpna opět začala posunovat nahoru. Ničivé hurikány pak na jedné straně vyvolaly obavy o hospodářský růst, na druhé straně nejistotu ohledně další politiky Fedu v těchto podmínkách. Dočasně tak celá výnosová křivka spadla dolů 30-50 bps. Pod vlivem rychle rostoucích cen energií a poměrně slušných hospodářských čísel však Fed opět přeladil na jestřábí notu a především výnosy kratších splatností do konce roku výrazně vzrostly. Prostor pro růst delších splatností byl již omezený, a tak ke konci roku investoři začali spekulovat na inverzi výnosové křivky

### ***AKCIOVÝ TRH***

Na rozdíl od akciových trhů Evropy a Japonska se těm americkým v roce 2005 příliš nedařilo. Index DJIA, který obsahuje akcie 30 největších společností, v průběhu roku dokonce ztratil 0,6%, širší S&P500 přidal 3% a technologický Nasdaq si polepšil o 1,4%. Akciový trh tak odrážel podmínky, s nimiž se podniky musely v průběhu roku potýkat. Kromě drahé energie a především ropy utrpěly USA výrazné škody z přírodních katastrof, zvláště pak z působení hurikánů v oblasti Mexického zálivu. Hlavní nevýhodou byl růst úrokových sazeb v USA (zatímco úroky v Evropě zůstávaly na nízké úrovni a v Japonsku blízce nule), který zvýšil cenu poskytovaných úvěrů a tím částečně zbrzdil růst celého hospodářství.

Co se týká sektorů, stále se dařilo ropným společnostem. Z růstu cen surovin, kovů a zvláště mědi pak profitovaly společnosti těžící a zpracující suroviny. Letošní rok by však pro americké akcie mohl být již příznivější. Cyklus růstu úrokových sazeb se zřejmě v průběhu roku zastaví a společnosti budou moci těžit ze solidního růstu americké ekonomiky

### ***Hospodaření společnosti***

Hospodaření společnosti v roce 2005 ovlivnily zejména dva faktory: vývoj objemu obhospodařovaného majetku (a s tím spojený pokles výnosů) a aktivní řízení nákladů.

Objem obhospodařovaného majetku investiční společností meziročně poklesl ze 13,025 mld na 11,3 mld Kč. K odlivu majetku došlo zejména v tzv. ex-privatizačních fondech (meziroční pokles o 3,5 mld Kč), ve kterých postupně zrealizovali své investice významní podílníci. Největší odkupy těchto podílníků probíhaly po vzájemné dohodě se společností a byly definitivně dokončeny v červnu 2005. Paralelně probíhala příprava na sloučení ex-privatizačních fondů do jednoho – ČSOB fondu bohatství, ke kterému došlo na přelomu prvního a druhého pololetí 2005.

V ostatních fondech majetek rostl, například v ČSOB střeoevropském fondu se ztrojnásobil na 1,58 miliardy korun. Společnost dále vytvořila nový otevřený podílový fond ČSOB dluhopisových příležitostí, do kterého podílníci investovali více než půl miliardy korun.

Nižší objem majetku vedl k meziročnímu poklesu nejvýznamnějšího výnosu – obhospodařovatelské odměny. Čisté poplatky a provize proto klesly ze 287,7 mil. Kč v roce 2004 na 173,7 mil. Kč v roce 2005.

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Na straně nákladů se podařilo, v porovnání s rokem 2004, snížit správní náklady o 15,4 mil. (tj. o více než jednu pětinu) Kč. Z toho personální náklady zůstaly srovnatelné s rokem 2004. V důsledku toho poklesly v roce 2005 správní náklady na 1 tis. Kč obhospodařovaného majetku na 5,20 Kč z 5,60 Kč v roce 2004.

Společnost dosáhla v roce 2005 zisku po zdanění ve výši 101,4 mil. Kč.

***Vývoj v roce 2006***

Pro rok 2006 připravuje společnost rozšíření nabídky otevřených podílových fondů o další dva fondy. ČSOB realitní mix umožní investovat prostředky fondu do likvidních akcií obchodovatelných na regulovaném trhu, jejichž emitent zaměřuje své aktivity na oblasti realit a developmentu. ČSOB bytových družstev je určen především pro investice volných finančních prostředků bytových družstev.

V Praze dne 28. dubna 2006

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

Ing. Jarmila Čermáková  
členka představenstva  
ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB

## **Zpráva dozorčí rady**

Dozorčí rada společnosti v uplynulém účetním období od 1.1.2005 do 31.12.2005 pracovala v tříčlenném složení, a to Johan De Ryck, Ing. Josef Beneš a Mgr. Martin Vít, resp. od 8.12.2005 ve složení rozšířeném o zástupce skupiny ČSOB/KBC, tj. nově ve složení Guido Segers, Stefan Duchateau, Erwin Schoeters, Philippe Moreels, Ing. Pavel Kavánek a Ing. Josef Beneš.

Dozorčí rada se převážnou část roku scházela v rámci pravidelných týdenních zasedání. V roce 2005 se tudíž sešla celkem na více než 30 zasedáních. Vývoj aktivit společnosti ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB sledovala dozorčí rada na základě písemných zpráv a osobních komentářů podaných členy představenstva a jednotlivými odpovědnými pracovníky společnosti.

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

Na zasedáních dozorčí rady byli zváni podle potřeby především členové představenstva, kteří poskytovali pravidelné informace o situaci ve společnosti a konzultovali s dozorčí radou strategické záměry a nejvýznamnější opatření, k nimž společnost přistoupila.

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

Dozorčí rada přezkoumala auditorem ověřenou řádnou účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2005 a návrh představenstva na rozdělení zisku vytvořeného za rok 2005. Dozorčí rada rovněž přezkoumala zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou podle ust. § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

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

V Praze dne 31. března 2006

**Guido Segers**

*předseda dozorčí rady*

## Vývoj činnosti otevřených podílových fondů

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

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

V porovnání s koncem minulého roku došlo ve struktuře aktiv k mírnému růstu podílů akcií z 86,83% na 87,11%, mírně se zvýšil podíl zůstatku na běžných účtech, kdy na začátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 2,21% a na konci roku 3,78%, u podílových listů došlo také ke zvýšení podílu z hodnoty 6,25% na hodnotu 8,58% na aktivech Fondu.

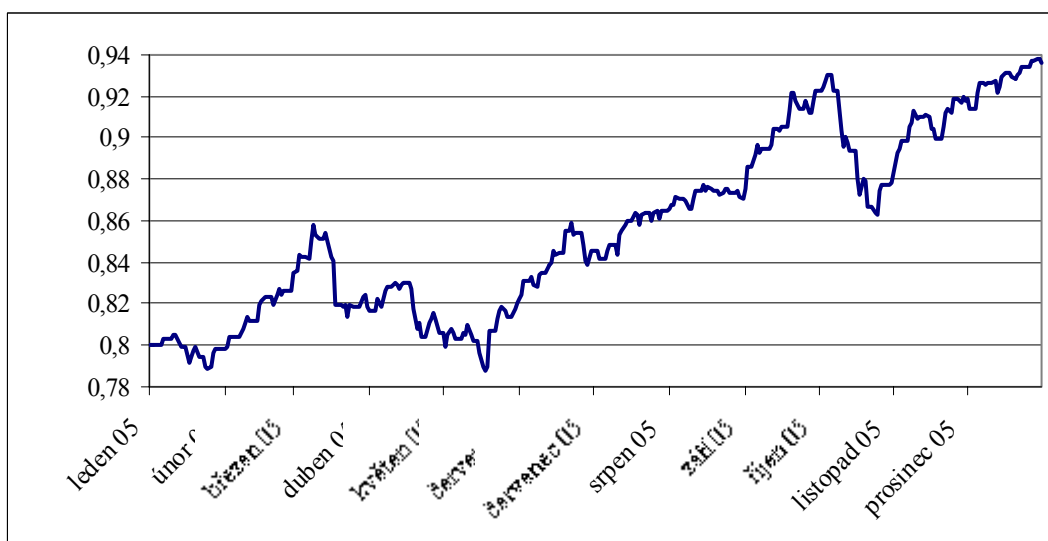
V průběhu roku 2005 se snížily investice v Severní Americe z hodnoty 41,70% na hodnotu 30,28%, u investice v Evropě došlo k mírnému růstu investic z hodnoty 31,19 % aktiv, na hodnotu 33,25%, z čehož investice ve Velké Británii tvořily na počátku roku 7,37% aktiv, jejich podíl se na konci roku snížil na hodnotu 6,11% (investice ve Velké Británii jsou denominovány v GBP, ostatní Evropa v EUR). Pro investice reprezentující Japonsko byl zvolen indexový fond kopírující japonský index Nikkei 225. Tato investice se během období zvýšila z hodnoty 6,25% na hodnotu 8,58%. Podíl domácích akcií zařazených do obchodního systému SPAD na BCPP se v průběhu roku 2005 zvýšil z hodnoty 13,94% na hodnotu 21,86%. Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny oproti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám. Úroveň zajištění se pohybovala mezi 90% až 110% pozic. Výjimku tvořily investice v GBP, kde zajištění nebylo provedeno vzhledem k neefektivnosti této operace (náklady na zajištění jsou vyšší než potenciální riziko pohybu této měny vůči CZK).

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

Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2005 z 0,8016 Kč na hodnotu 0,9364 Kč. Fond tak dosáhl zhodnocení 16,81 % za rok 2005.

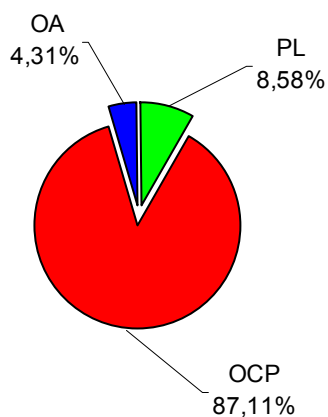
V průběhu období došlo také k růstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila na 1.194,29 mil. Kč. K tomuto nárůstu aktiv Fondu přispělo nejenom zhodnocení majetku podílníků, ale i příliv nových podílníků do Fondu.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2005

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
cenné papíry vydané fondem kolektivního investování	PL	102 521	8,58
ostatní investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu	OCP	1 040 342	87,11
ostatní aktiva	OA	51 422	4,31



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

Fond ovlivňovala situace na domácím trhu dluhopisů a depozit, i když zde také došlo k postupně se zvyšující korelaci českého trhu dluhopisů se zahraničními trhy, zejména s trhem německým. Zásadní vliv měly kroky České národní banky v oblasti úrokových sazeb, zejména snižování úrokových sazeb v průběhu 1.pololetí roku 2005, ke kterému ČNB přistoupila celkem třikrát a snížila základní 14 denní REPO sazbu z hodnoty 2,50% na 1,75% (snížení z úrovně 2,50% na 2,25% u základní 14 denní REPO sazby proběhlo na konci ledna 2005, snížení z úrovně 2,25% na 2,00% proběhlo na konci února a následně na konci března znovu o 0,25%, kdy základní 14 denní REPO sazba klesla na 1,75%). Dalším ovlivňujícím faktorem bylo na konci měsíce října neočekávané zvýšení úrokových sazeb, kdy základní 14 denní REPO sazba se zvýšila na 2,00% z hodnoty 1,75%.

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice směřovány do domácích dluhopisů, t.j. do dluhopisů denominovaných v CZK. Z tohoto hlediska převážná část investic byla alokována do státních dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Část portfolia byla zainvestována do nejlepších českých podnikových dluhopisů, popřípadě do euroobligací kvalitních světových korporací denominovaných v české koruně. V rámci investiční strategie je snaha o maximální možné zainvestování peněžních prostředků. Volné finanční prostředky byly ukládány na depozitní účty.

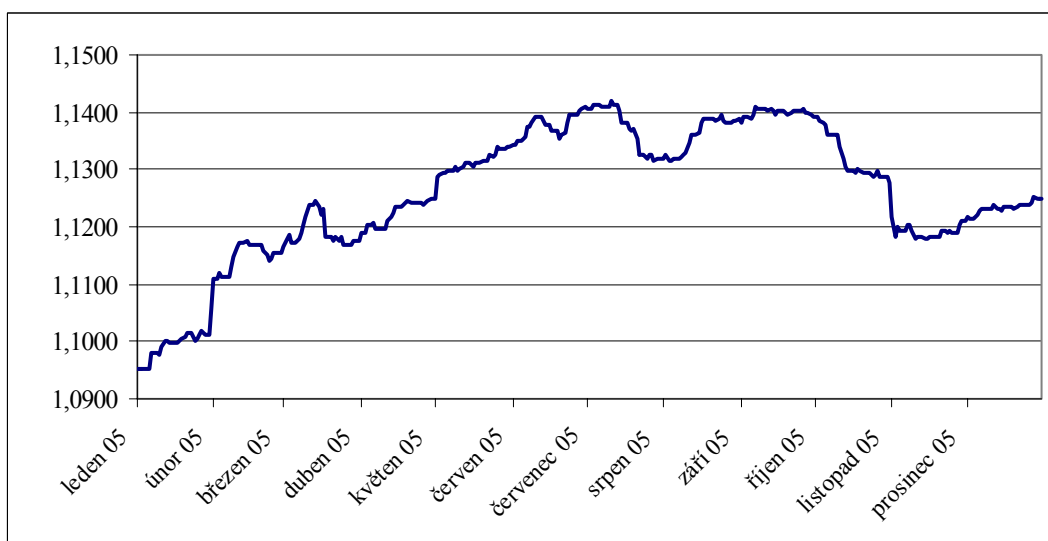
V průběhu roku 2005 prakticky nedošlo k významné změně struktury aktiv Fondu. Došlo k mírnému růstu aktiv na účtech a termínových vkladech, kdy se jejich objem zvýšil z hodnoty 0,58% na hodnotu 4,26%. Snížil se podíl dluhopisů na aktivech Fondu z hodnoty 99,42% na hodnotu 95,74%.

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

Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2005 z 1,0938 Kč na hodnotu 1,1251 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2005 zhodnocení 2,86 %.

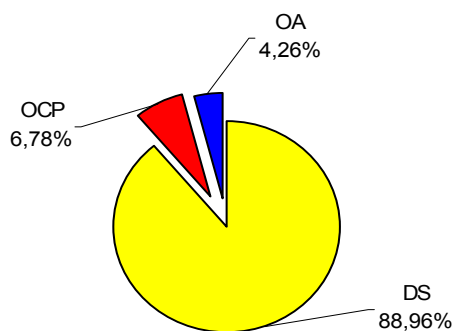
V průběhu roku 2005 klesl celkový majetek Fondu. Celková aktiva se snížila z 1.645,00 mil. Kč na 1.295,13 mil. Kč. K tomuto poklesu aktiv Fondu došlo, i přes zhodnocení majetku podílníků, v důsledku realizovaných odkupů podílových listů ze strany podílníků.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2005

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	DS	1 151 561	88,96
ostatní investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu	OCP	87 715	6,78
ostatní aktiva	OA	55 193	4,26





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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu do regionu střední Evropy, a to zejména do České republiky, Polska, Maďarska a Slovenska. Z hlediska rozdělení aktiv byly zastoupeny investice do akcií a dluhopisů, vyjma Slovenské republiky, kde vzhledem k likviditě a objemu aktiv na místním kapitálovém trhu byla zvolena investice pouze do slovenské koruny využívající úrokový diferencíál.

V porovnání počátku a konce roku 2005 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílů akcií z 49,23% na 61,53%, dále se zvýšil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, kdy na počátku roku byl jejich podíl na aktivech Fondu ve výši 7,23% a na konci roku tento podíl činil 9,48%, u dluhopisů došlo ke snížení, jejich podíl se snížil z hodnoty 43,54% na hodnotu 28,99%.

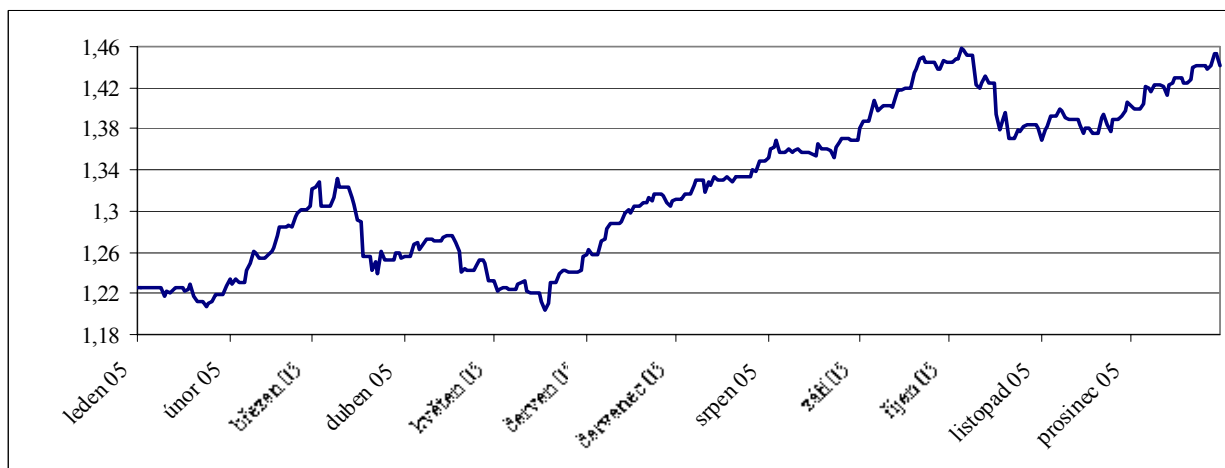
Investice do akcií v České republice se nepatrně zvýšily, došlo k jejich zvýšení z hodnoty 13,75% na 15,13%, u domácích dluhopisů došlo k jejich poklesu v aktivech Fondu z hodnoty 15,95% na hodnotu 9,82%. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií zvýšil z hodnoty 25,86% na hodnotu 29,43% z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech snížil z hodnoty 20,86% na hodnotu 13,54%. U investic v Maďarsku se podíl akcií zvýšil z hodnoty 2,37% na hodnotu 7,22%, podíl dluhopisů se zvýšil z hodnoty 3,13% na hodnotu 5,63%. U investic do střeoevropského regionu se investuje pouze do kvalitních titulů, obsažených v benchmarku v případě akcií, u dluhopisů převažují investice do dluhopisů vydaných příslušným státem, případně nejlepších korporátních dluhopisů.

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

Hodnota podílového listu vzrostla roku 2005 z 1,2310 Kč na hodnotu 1,4417 Kč. Fond tak dosáhl zhodnocení 17,12 % za rok 2005.

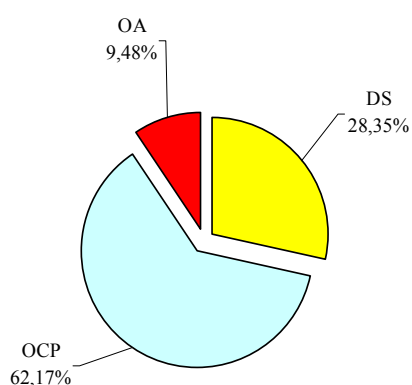
V průběhu roku 2005 došlo také k růstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila z 519,33 mil. Kč na 1 602,76 mil. Kč. K tomuto nárůstu aktiv Fondu přispělo nejenom zhodnocení majetku podílníků, ale i příliv investic nových podílníků do Fondu.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2005

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	DS	454 417	28,35
ostatní investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu	OCP	996 382	62,17
ostatní aktiva	OA	151 964	9,48



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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu. Akciové investice směřovaly do Evropy, Severní Ameriky. Dluhopisy byly investovány v regionu střední Evropy, a to převážně do dluhopisů denominovaných v české koruně, slovenské koruně, kde je využito jako investiční příležitosti úrokového diferenciálu mezi českou a slovenskou korunou.

V porovnání konce roku 2004 s koncem roku 2005 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílů akcií z 46,89% na 56,50%, z hlediska teritoriální alokace podíl akcií obchodovaných v CZK na BCPP zvýšil z 25,68% na 37,49%, podíl akcií denominovaných v USD se mírně snížil z hodnoty 10,99% na hodnotu 9,29%, u akcií denominovaných v EUR se také mírně snížil z 10,03% na 9,72%. Podíl dluhopisů na aktivech fondu se snížil z hodnoty 48,80% na hodnotu 31,20%. Dále se zvýšil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, na počátku roku byl jejich podíl na aktivech Fondu ve výši 4,12%, ke konci roku 2005 tento podíl činil 11,88%.

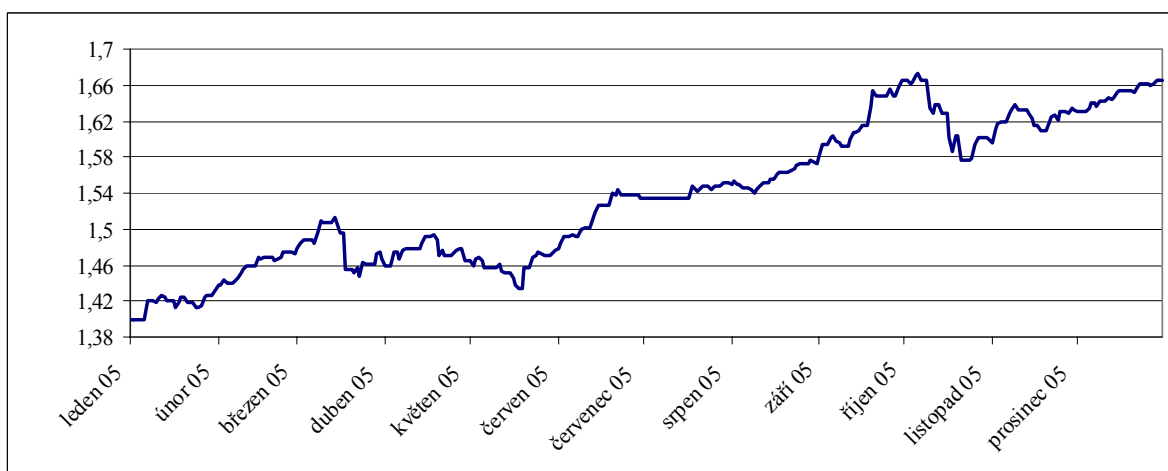
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2005 z 1,4022 Kč na hodnotu 1,6647 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2005 zhodnocení 18,72%

V průběhu roku 2005 došlo k poklesu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se snížila z 6.264,86 mil. Kč na 4.485,99 mil. Kč.

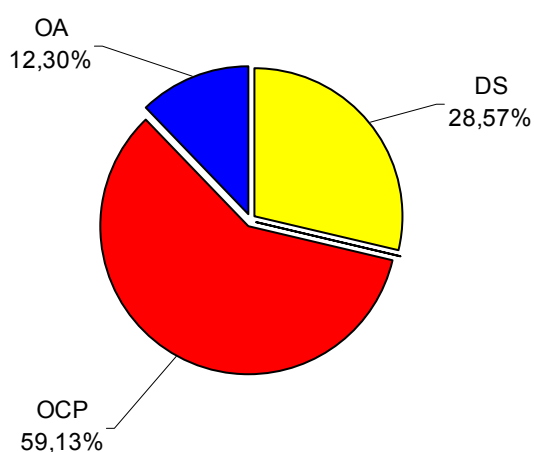
K 30. červnu 2005 se Fond sloučil s fondy ČSOB křišťálový fond, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB fond obchodu, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB KVANTO Kombinovaný, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB KVANTO Korunový dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2005

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	DS	1 281 578	28,57
ostatní investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu	OCP	2 652 499	59,13
ostatní aktiva	OA	551 922	12,30



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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií.

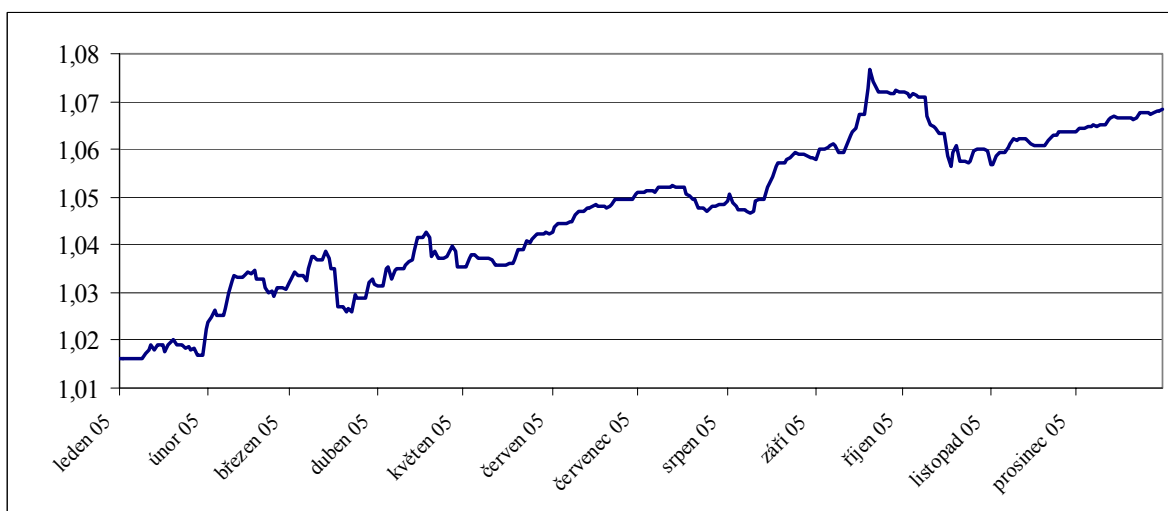
V porovnání počátku a konce roku 2005 došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílů akcií z 10,59% na 4,52%, z hlediska teritoriálního rozdělení došlo ke snížení podílu akcií investovaných v USD z hodnoty 5,59% na počátku roku na 0% na konci roku 2005, u akcií investovaných v EUR se také snížil jejich podíl z hodnoty 5,00% na hodnotu 0,85%, naopak se zvýšil podíl u akcií investovaných v CZK z nulové hodnoty na počátku roku na hodnotu 4,45% na konci roku 2005. Podíl dluhopisů se snížil z hodnoty 66,69% na hodnotu 9,04%. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil na úkor výše uvedených aktiv, kdy na počátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 22,72% a na konci roku 2005 dosáhl 85,67%.

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

Za rok 2005 Fond vyplatil podílníkům celý čistý zisk ve výši 10.824.602 Kč v podobě dividend, tj. na jeden podílový list tak připadlo 0,0497 Kč.

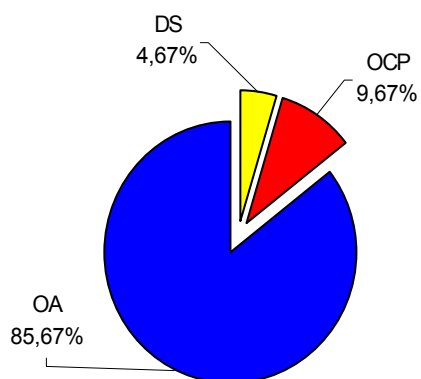
Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2005 z 1,0163 Kč na hodnotu 1,0683 Kč. Fond tak dosáhl zhodnocení 5,12% za rok 2005.

V průběhu roku 2005 došlo také k růstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila z 203,10 mil. Kč na 234,95 mil. Kč.

**Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období**

Skladba majetku k 31.12.2005

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	DS	10 966	4,67
ostatní investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu	OCP	22 711	9,67
ostatní aktiva	OA	201 274	85,67



### ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

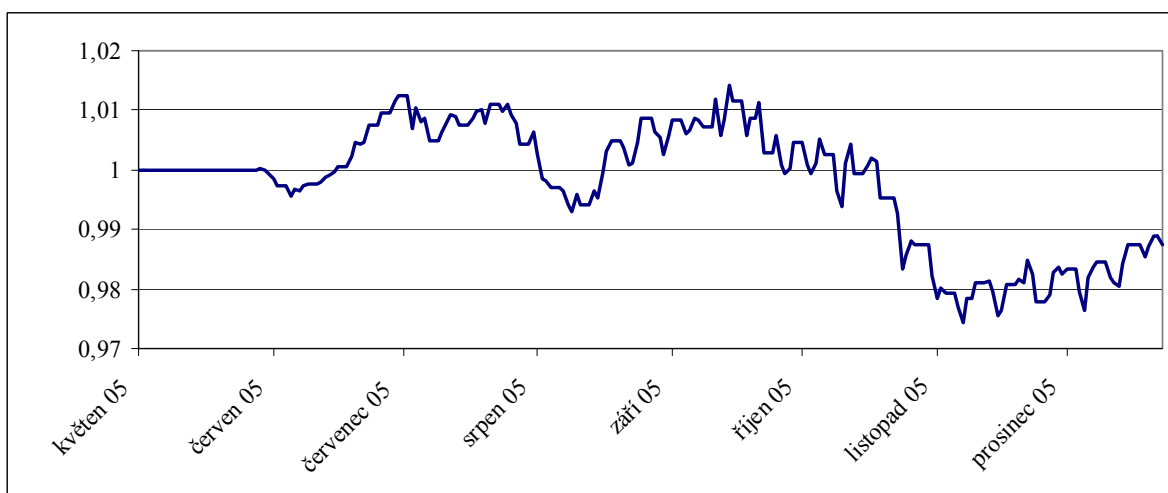
ČSOB fond dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond vznikl povolením KCP dne 27.04.2005. Fond hodlá koncentrovat své investice převážně v zemích bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, bývalé Jugoslávie a Turecka, zejména pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky. Z důvodu omezeného počtu emitentů a vysokému kreditnímu riziku může být emitent dluhopisů emitovaných v národní měně tohoto regionu domicilován i mimo tento region. Fond může investovat i do ostatních zemí a nebo jejich národních měn, maximálně však 20% majetku Fondu. Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko.

Ke konci roku 2005 byly investice Fondu rozloženy následujícím způsobem: dluhopisy činily 94,27% aktiv, z čehož 32,73% bylo investováno do dluhopisů denominovaných v HUF; 25,44% v PLN; 16,14% v SKK; 15,86% v TRY a 4,09% v ISK. Běžné účty a termínované vklady činily 5,73%; přičemž termínované vklady v RON činily 4,42%; zůstatek na běžném účtu v PLN činil 0,40% a zbytek tvořily zůstatky na běžných účtech v domácí měně.

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.

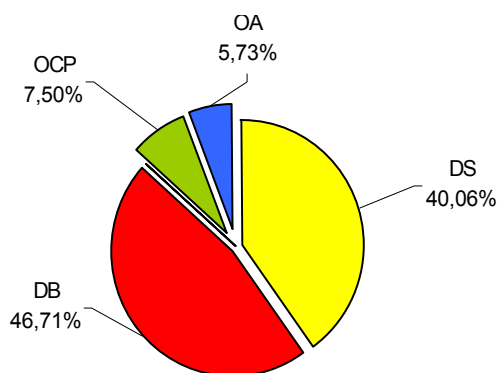
Od počátku vzniku Fondu do konce roku 2005 Fond vytvořil aktiva ve výši 535,53 mil. Kč.

#### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2005

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	DS	214 526	40,06
dluhopisy vydané centrální bankou nebo bankou	DB	250 159	46,71
ostatní cenné papíry a nástroje peněžního trhu	OCP	40 151	7,50
ostatní aktiva	OA	30 697	5,73





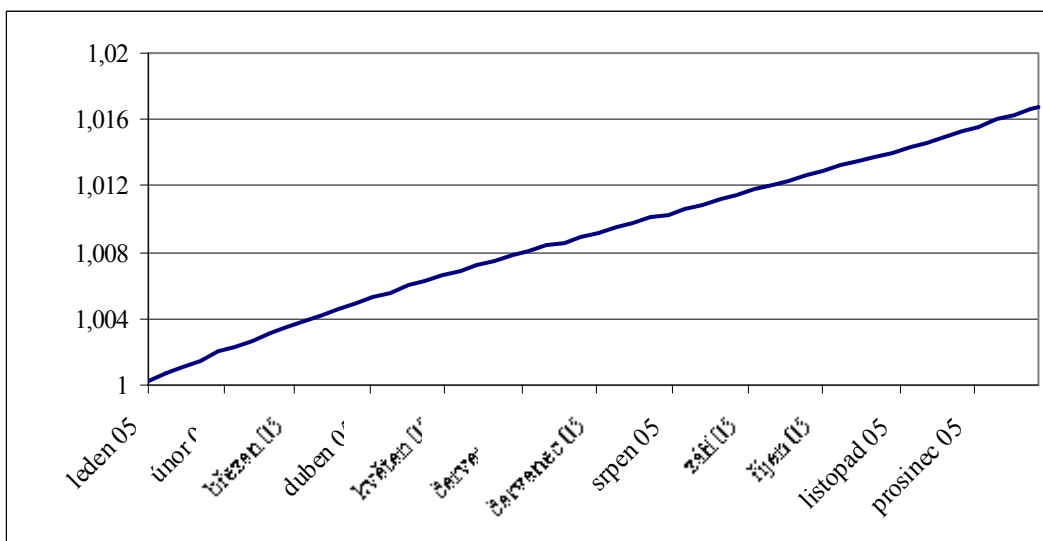
**ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Investiční strategie fondu se v roce 2005 ve srovnání s minulým rokem nezměnila. Fond využíval investic do krátkodobých termínovaných vkladů. Fond ovlivňovala situace na domácím trhu dluhopisů a zejména depozit. Zásadní vliv měly kroky České národní banky v oblasti úrokových sazeb, zejména snižování úrokových sazeb v průběhu 1.pololetí roku 2005, ke kterému ČNB přistoupila celkem třikrát a snížila základní 14 denní REPO sazbu z hodnoty 2,50% na 1,75% (snížení z úrovně 2,50% na 2,25% u základní 14 denní REPO sazby proběhlo na konci ledna 2005, snížení z úrovně 2,25% na 2,00% proběhlo na konci února a následně na konci března znovu o 0,25%, kdy základní 14 denní REPO sazba klesla na 1,75%), a zejména také neočekávané zvýšení úrokových sazeb ve 2.pololetí 2005 na konci října, kdy základní 14 denní REPO sazba se vyšila na 2,00% z hodnoty 1,75%.

Zhodnocování majetku fondu těží z růstu úrokových sazeb na peněžním trhu. Vzhledem k tomu, že termínované vklady nejsou delší než dva týdny, tak výkonnost fondu téměř zcela odráží vývoj sazeb na peněžním trhu.

Za rok 2005 Fond vyplatil celý čistý zisk ve výši 35.347.553 Kč v podobě dividend, tj. na jeden podílový list připadlo 0,0168 Kč.

**Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období**



**Skladba majetku k 31.12.2005**

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
ostatní aktiva	OA	2 135 665	100

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

Ing. Jarmila Čermáková  
členka představenstva  
ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB

**Zpráva**  
představenstva společnosti  
**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**o vztazích mezi propojenými osobami**  
(dále jen „Zpráva“)

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

### **Rozhodné období**

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu ust. § 66a odst. 9 ObchZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005.  
(dále jen „Rozhodné období“)

### **Ovládaná osoba**

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

se sídlem Perlová 371/5, 110 00 Praha 1, IČ: 25677888,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5446

(dále jen „ČSOB IS“)

### **Konečná ovládající osoba**

***KBC Group N.V. – nepřímý vliv***

se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie

KBC Group N.V. přímo ovládá KBC Bank N.V. od 2. března 2005. V období od 1. ledna 2005 do 1. března 2005 byla KBC Bank N.V. přímo ovládána společností KBC Bank & Insurance Holding N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie a tato společnost byla dále v tomto období přímo ovládána společností Almanij N.V., se sídlem 2000 Antwerpen, Keizerstraat 8, Belgie.

### **Další ovládající osoby**

Mezi další ovládající osoby patří Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 1-Nové Město, PSC 115 20, Na Příkopě 854/14, IČ: 00001350, ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, se sídlem Perlová 371/5, 110 00 Praha 1, IČ: 63999463, KBC Bank N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie, Patria Finance, a.s., se sídlem Jungmannova 24, 110 00 Praha 1, IČ: 60197226, KBC Asset Management, N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie, KBC Securities N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie a Auxilium, a.s., se sídlem Jindřišská 16/937, 110 00 Praha 1, IČ: 25636855, a to z důvodu osob ovládaných stejnou ovládající osobou, které jednají ve shodě.

## **Propojené osoby**

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Československá obchodní banka, a.s., Českomoravská hypoteční banka, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Exploitatie N.V., KBC Securities N.V., KBC Asset Management N.V., Patria Finance, a.s., ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., O.B. HELLER a.s., Bankovní informační technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB.

## **Vztahy mezi propojenými osobami**

### **Smlouvy**

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

Ze smluv uvedených v tabulce č. 1 žádná újma ČSOB IS v Rozhodném období nevznikla.

### **Jiné právní úkony**

V Rozhodném období byly ČSOB IS v zájmu ostatních propojených osob učiněny následující jiné právní úkony:

V průběhu Rozhodného období bylo u ČSOB vypovězeno celkem 21 smluv o vedení běžného účtu a 1 smlouva o IPB podnikatelském kontu, které jsou včetně dat jejich ukončení uvedeny v tabulce č. 1.

Z těchto jiných právních úkonů žádná újma ČSOB IS v Rozhodném období nevznikla.

### **Ostatní opatření**

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

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

## **Závěr**

Představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB konstatuje, že od ovládající osoby Československé obchodní banky, a.s. obdrželo oficiální seznam propojených osob za rok 2005 a dle tohoto seznamu s péčí řádného hospodáře identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsalo v této zprávě. identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsalo v této zprávě.

Představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB se domnívá, že peněžitá plnění, resp. protiplnění, která byla poskytnuta na základě výše popsaných vztahů mezi propojenými osobami, byla uskutečněna za ceny obvyklé v obchodním styku a z těchto plnění Společnosti nevznikla újma.

V Praze dne 31. března 2006

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

Ing. Jarmila Čermáková  
člen představenstva  
ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB

**Použité zkratky:**

IS/ČSOB IS – ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB/ČSOB, a.s. – Československá obchodní banka, a.s.  
AM/ČSOB AM – ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB PF Progres, a.s. - ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB PF Stabilita, a.s. - ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB Pojišťovna – ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB  
ČMSS – Českomoravská stavební spořitelna, a.s.  
ČMHB – Českomoravská hypoteční banka, a.s.  
IPB – Investiční a poštovní banka, a.s.  
Patria Finance – Patria Finance, a.s.  
PF – OPF PIF, nyní ČSOB bohatství, OPF  
DL – OPF dluhopisový, nyní ČSOB bond mix, OPF  
FF – OPF fond fondů, nyní ČSOB akciový mix, OPF  
PT – OPF peněžního trhu, nyní ČSOB bond mix, OPF  
HR – OPF horizont, nyní ČSOB akciový mix, OPF  
ZO – OPF zaručené odkupy, nyní ČSOB středoevropský, OPF  
IR – OPF IRF, nyní ČSOB bond mix, OPF  
RI - OPF restituční, nyní ČSOB bohatství, OPF  
OC - ČSOB fond obchodu, OPF, nyní ČSOB bohatství, OPF  
BH – ČSOB fond bohatství, OPF, nyní ČSOB bohatství, OPF  
KS – ČSOB křišťálový, OPF, nyní ČSOB bohatství, OPF  
KO – ČSOB KVANTO Korunový, OPF, nyní ČSOB bohatství, OPF  
NF – ČSOB nadační, OPF  
KK – ČSOB kombinovaný, OPF , nyní ČSOB bohatství, OPF  
VF – ČSOB výnosový, OPF  
RII – ČSOB bohatství, OPF  
DP – ČSOB dluhopisových příležitostí, OPF  
PF – podílový fond  
OPF – otevřený podílový fond  
PL – podílový list  
CP – cenný papír  
TCP – tuzemské cenné papíry  
ZCP – zahraniční cenné papíry

**Tabulka č. 1 - ČSOB IS - Přehled smluv uzavřených či trvajících v roce 2005**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10101009	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management,a.s.	Dodatek č. 7 je Smlouvě o obhospodařování cenných papírů ze dne 7.10.2002	11.2.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10103045	IS,BH,ZO,KK,FF,OC,VF,KO,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obstarání obchodů s cennými papíry uzavřené dne 27.7.2003	10.6.05	8.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10103046	IS,BH,KK,ZO,FF,OC,KS,IR,KO,NF	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje zahraničních cenných papírů uzavřené dne 4.12.2002	10.6.05	8.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10103047	IS,VF,NF, FF,BH,DP,IR,ZO	na dobu neurčitou	Patria Finance,a.s.	Smlouva o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů	8.8.05	trvá	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých OPF	služby	NE
2005	10103081	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,NF	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů ze dne 8.8.2005	25.10.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10204022	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Pojistná smlouva č. 8021883610	1.5.05	1.1.06	smluvní pojistné	pojištění	NE
2005	10204052	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.1 pojistné smlouvy č. 8021517618	21.3.05	13.12.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10204053	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.2 pojistné smlouvy č. 8021517618	21.8.05	13.12.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10204070	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČSOB AM	Smlouva o spolupráci v oblasti public relations č. 9200500363	1.8.05	trvá	smluvní odměna	spolupráce	NE
2005	10204083	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Pojistná smlouva č. 8024455218 (pojištění vozidel Octavia 5A2 1516, 4A3 7848, 4A3 7847, 4A3 7850, AKX 75-92),	9.12.05	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2005	10204084	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Komplexní pojištění majetku a odpovědnosti za škodu	14.11.05	15.12.05	smluvní pojistné	pojištění	NE
2005	10204091	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990455	26.10.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10204092	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990456)	26.10.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10204107	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Dodatek č. 1 pojistné smlouvy č. 8024455218	14.12.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10204108	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Pojistná smlouva č.8024613011	30.12.05	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2005	10204109	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Komplexní pojištění vozidla Š.Octavia č.(var.symbol)25072296	15.8.05	12.12.05	smluvní pojistné	pojištění	NE
2005	10242006	IS	na dobu neurčitou	ČSOB;ČSOB Leasing, a.s.; ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.;ČSOB Pojišťovna, a.s.;ČMSS,a.s.;ČMHB, a.s.; ČSOB PF Stabilita,a.s.;ČSOB PF Progres,a.s.;O.B.HELLER a.s.; ČSOB AM,a.s.; Bankovní informační technologie, s.r.o.	Smlouva o spolupráci	31.1.05	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2005	10243025	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů uzavřené dne 1.7.2003	29.4.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305002	IS,IR,KK,VF, FF,OC,KS,ZO,RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.7 o změně služby ČSOB Homebanking 24	7.1.05	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305036	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196420831/0300	3.5.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305038	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196889920/0300	6.6.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305039	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196889744/0300	6.6.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305040	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196889840/0300	6.6.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305060	IS,RII,VF, FF,NF,DP,IR,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o účtech ČSOB termínovaný vklad s individuální úrokovou sazbou	1.7.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305061	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305062	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305063	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305064	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10305065	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305066	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305071	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o používání služby ČSOB Homebanking 24	2.8.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	NE
2005	10305072	AM,NF, IR,FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní	2.8.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305073	IS,NF, FF,RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní	2.8.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305074	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní	2.8.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10406004	IS,BH,ZO,KO, FF,OC,VF,KK,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 12 ke Smlouvě o výkonu fce depozitáře	1.1.05	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406005	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 4 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu uzavřené dne 29.11.2002	3.1.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406016	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb uzavřené mezi níže uvedenými smluvními stranami ze dne 27.12.2004	7.3.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406018	IS,BH,ZO,KK, FF,OC,VF,KO,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 13 ke Smlouvě o výkonu fce depozitáře ze dne 27.11.2001	2.3.05	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406029	IS,RII,ZO,KK, FF,OC,VF,KO,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	29.4.05	trvá	smluvní odměna - hradí PF ze svého majetku	výkon funkce depozitáře	NE
2005	10406049	IS,IR, FF,NF,RII,ZO	na dobu neurčitou	CSOB	Dodatek č.1 ke mlově o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 27.12.2004	7.3.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406050	IS,IR,DP, FF,NF,RII,ZO	na dobu neurčitou	CSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 27.12.2004, ve znění dod. č.1 ze dne 7.3.2005	9.5.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406051	IS,RII,ZO,KK, FF,OC,VF,KO,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	CSOB	Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě č. 33548/2001 z 23.7.2001	3.3.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406054	IS,RII,ZO,KS, FF,DP,NF,KO,IR,VF,OC,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasilaných faxem (TCP)	9.5.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE



**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10406055	IS,RII,ZO,OC, IR,DP,VF,KS,FF,NF,KO,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem (ZCP)	9.5.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406056	IS,RII,ZO,KS, FF,DP,VF,KK,IR,NF,OC,KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy ZCP ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3	9.5.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406057	IS,RII,VF,OC, FF,NF,DP,KO,IR,ZO,KS,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3	9.5.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406058	IS,RII,ZO, IR,DP,VF,FF,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3, č.4	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406059	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.5 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy ZCP ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3, č.4	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406077	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	25.8.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406093	IS,NF,DP, FF,ZO,RII,IR,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb mezi níže uvedenými smluvními stranami dne 27.12.2004	9.5.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406094	IS,DP,VF, FF,NF,IR,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o poskytování služeb uzavřené mezi níže uvedenými smluvními stranami dne 27.12.2004	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10508024	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	1.4.05	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2005	10508106	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management N.V.	Décalog operation contract	30.12.05	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2005	10610021	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Kupní smlouva	5.4.05	19.4.05	osobní vozidlo	kupní cena	NE
2005	10610090	IS	na dobu určitou	Českomoravská hypoteční banka, a.s.	Smlouva o upsání a koupi hypotečních zástavních listů	7.12.05	trvá	emisní cena	dluhopisy	NE
2005	10610105	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o převodu členství	3.10.05	13.10.05	členství	smluvní cena	NE
2005	10611010	IS, IR	na dobu určitou	ČSOB Investiční společnost	Smlouva o postoupení pohledávky	15.2.05	22.2.05	postoupení pohledávky	smluvní cena	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10611011	IS, IR	na dobu určitou	ČSOB Investiční společnost, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávky	15.2.05	22.2.05	postoupení pohledávky	smluvní cena	NE
2005	10611012	IS, IR	na dobu určitou	ČSOB Investiční společnost, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávky	15.2.05	22.2.05	postoupení pohledávky	smluvní cena	NE
2005	10611030	IS	na dobu určitou	ČSOB Investment Banking Services, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávky	14.4.05	21.4.05	postoupení pohledávky	smluvní cena	NE
2005	10611031	IS	na dobu určitou	ČSOB Investment Banking Services, a.s.	Smlouva o převodu cenných papírů	14.4.05	21.4.05	akcie z majetku OPF	kupní cena do majetku OPF	NE
2005	10611032	IS	na dobu určitou	ČSOB Investment Banking Services, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o převodu CP ze dne 14.4.2005	14.4.05	21.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10101001	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obhospodařování CP	14.1.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10101120	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Dodatek č. 6 ke Smlouvě o obhospodařování CP	9.7.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10103006	IS,BH,KS,NF, FF,OC,ZO,KK,IR,RI,VF,KO	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje zahraničních cenných papírů uzavřené dne 4.12.2002	3.5.04	8.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10103007	IS,BH,KS,NF, FF,OC,ZO,KK,IR,RI,VF,KO	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání obchodů s cennými papíry uzavřené dne 27.7.2003	3.5.04	8.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10103131	IS,RIL,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,IR,KO,NF	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obsatření obchodů s CP	8.11.04	8.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10103132	IS,RIL,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,IR,KO,NF	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obsatření koupě a prodeje ZCP	1.10.04	8.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10204158	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č. 8021517618 (pojištění vozidel Octavia 4A3 7848, 4A3 7847, 4A3 7849, 4A3 7850)	12.12.04	13.12.05	smluvní pojistné	pojištění	NE
2004	10204159	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla č. 15910162 (Octavia 4A 7848, 4A 7847, 4A3 7849, 4A3 7850)	6.12.04	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2004	10242012	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna a.s.	Smlouva o úhradě příspěvků na životní pojištění pro skupinu zaměstnanců pojištěných u ČSOB Pojišťovny a.s.	16.1.04	trvá	služby	služby pro zaměstnance	NE
2004	10242013	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., ČSOB AM	Smlouva o spolupráci	5.1.04	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2004	10242014	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., ČSOB AM	Smlouva o spolupráci	5.1.04	trvá	spolupráce	spolupráce	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10242015	IS, FF	na dobu neurčitou	Českomoravská hypoteční banka, a.s., ČSOB AM	Smlouva o spolupráci	5.1.04	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2004	10242137	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dohoda o převzetí závazku podle § 143 odst. 6 zákoníku práce č. 65/1965 Sb., v platné znění	1.4.04	trvá	převzetí závazku	závazek	NE
2004	10243011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouva o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů	14.1.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305024	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	6.9.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305025	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766090/0300)	16.1.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305026	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766170/0300)	16.1.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305027	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766349/0300)	16.1.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305028	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766306/0300)	16.1.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305029	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766285/0300)	16.1.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305030	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (190165948/0300)	6.4.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305031	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (190165817/0300)	6.4.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10305032	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (189573549/0300)	1.3.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305033	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (681467/0300)	20.4.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305038	IS, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188767632/0300)	16.1.04	29.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305039	IS, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188767747/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305040	IS, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188767720/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305041	IS, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188767691/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305042	IS, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188767675/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305043	IS, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188767667/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305044	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188780837/0300)	16.1.04	29.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10305045	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188780968/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305046	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188781012/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305047	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188781039/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305048	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188781071/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305049	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (18878110/0300)	16.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305051	IS,BH,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,IR,RI,NF,KV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouvy o Fiktivním Cash Poolingu (skupina účtů CZK)	4.2.04	2.8.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky	NE
2004	10305053	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188781012/0300)	4.2.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305054	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188780968)	4.2.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305055	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188780837/0300)	4.2.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305056	IS, OC	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188894631/0300)	20.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305057	IS, OC	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188894666/0300)	20.1.04	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10305059	IS,BH,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,IR,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o používání služby ČSOB Homebanking 24	19.1.04	2.8.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2004	10305060	IS,FF,KK,ZO, BH,IR,KS,VF,OC,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č1 o změně služby ČSOB Homebanking	22.1.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305061	IS,BH,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,IR,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č2 o změně služby ČSOB Homebanking	22.1.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305062	IS,IR,ZO,KS, FF,BH,KO,NF,RII,OC,KK,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 o změně služby ČSOB Homebanking	3.6.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305063	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o používání služby ČSOB Homebanking	5.5.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2004	10305067	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty (681395/0300)	12.7.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305068	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty k ú.č. 681395/0300	12.7.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305070	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty k ú.č. 681395/0300	12.7.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305071	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty k ú.č. 681395/0300	12.7.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305072	IS,FF,NF,RII,KK,KO,KS,OC	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu týkající se zvýhodněného úročení formou Fiktivního Cash Poolingu	6.4.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305073	IS,OC,KO,FF,KK,NF,RII,KS	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu týkající se zvýhodněného úročení formou ČSOB Fiktivního Cash Poolingu	6.4.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10305074	IS,OC,KS,VF, RII,KO,NF,FF,KK,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 o změně služby ČSOB Homebanking	8.4.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305075	IS,RII,KK,VF, FF,OC,KS,ZO,IR,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.5 o změně služby ČSOB Homebanking 24	15.7.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305076	IS,KK,ZO, KS,KO,RII,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	7.10.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305077	IS,KK,NF, RII,KS,ZO,OC,KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	7.10.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305080	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.6 o změně služby ČSOB Homebanking 24	20.12.04	2.8.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406081	IS,OC,NF,BH, RI,KK,ZO,FF,VF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 9 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	14.1.04	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406082	IS,BH,KK,ZO, FF,OC,KO,VF,IR,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 10 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	30.4.04	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406083	IS,BH,KO,NF,FF, OC,KK, ZO,IR, RI, KS,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 11 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	7.6.04	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	PO
2004	10406084	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	25.2.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406085	IS,IR,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	30.4.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406086	IS,IR,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	30.4.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406088	IS,IR,KK,ZO, FF,OC,KS,RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb	27.12.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10406089	IS,RII,KK,ZO, FF,OC,KS,IR,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	27.12.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10406095	IS,BH,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,IR,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o uložení listinných CP - S33548/1/0404	1.4.04	2.1.06	smluvní odměna	služby	NE
2004	10406096	IS,IR,KK,ZO, FF,OC,KS,VF,RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o uložení listinných CP - S33548/1/0404	1.12.04	2.1.06	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406097	IS,BH,KO,NF, FF,OC,KK,ZO,IR,RI,KS,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva	15.6.04	trvá	odměna dle platného sazebníku	služby	NE
2004	10406100	IS	na dobu neurčitou	ČSOB KBC Exploitatie N.V. SAP Belgium N.V.	Software License and Maintenance Agreement - addendum nr 4 under the Framework agreement between KBC Exploitatie NV and SAP dated	7.7.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10507098	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky	22.6.04	trvá	smluvní nájemné	služby	NE
2004	10508101	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií č. R10/2/2003	16.2.04	31.3.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10508102	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.5 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií č. R10/2/2003	1.4.04	31.3.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10508103	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.6 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií č. R10/2/2003	2.9.04	31.3.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10610160	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci	31.12.04	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2004	10610161	IS	na dobu určitou	ČSOB Leasing, a.s. ČSOB	Smlouva o změně subjektu leasingové smlouvy	9.11.04	trvá	smluvené leasingové splátky	předmět leasingu	NE
2004	10610175	IS, KO	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189230394/0300	9.2.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610177	IS, KK	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189230650/0300	9.2.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610179	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189229684/0300	9.2.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610181	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189230191/0300	9.2.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610183	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu 189229334/0300	9.2.04	17.10.05	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610185	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu	9.2.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610187	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č.189230079/0300	9.2.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2003	10101001	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování CP	27.3.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10101002	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP	26.3.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10101003	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obhospodařování CP	29.9.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10103006	IS, KK	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o obstarání obchodů s CP	27.7.03	8.8.05	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých OPF	služby	NE



**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2003	10204015	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci (call centrum)	10.7.03	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2003	10204017	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Smlouva o komplexním pojištění majetku a odpovědnosti za škodu pro malé a střední podnikatele - č.8011197916	26.3.03	1.5.05	smluvní pojistné	pojištění	NE
2003	10204099	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojištění motorových vozidel VARIANT- č. 6000135355 (Octavia AKX 75-92)	7.4.03	12.12.05	smluvní pojistné	pojištění	NE
2003	10204100	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla č. 15048744 (Octavia AKX 75-92)	7.4.03	12.12.05	smluvní pojistné	pojištění	NE
2003	10204102	IS	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o poskytování poradenských služeb	31.10.03	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2003	10242016	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci	27.11.03	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2003	10243012	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů	1.7.03	trvá	smluvní odměna	HR servis	NE
2003	10305038	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (182257789/0300)	3.4.03	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	10305042	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (182157702/0300)	21.1.03	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	10406007	IS, VF, KK, KO, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	3.3.03	trvá	poplatky dle aktuálního ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. - hradí fondy ze svého majetku	služby	NE
2003	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB a ČSOB AM	Smlouva o spolupráci	30.4.03	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2003	10406058	IS, VF, FF, NF, IR, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.6 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	5.2.03	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406059	IS, VF, FF, NF, IR, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.7 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	25.7.03	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406060	IS, VF, FF, NF, IR, KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.8 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	31.12.03	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406061	IS	na dobu neurčitou	ČSOB a ČSOB AM	Dodatek č.1 ke Smlouvě o sdružení	1.1.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2003	10406062	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	3.2.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406063	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	21.7.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406064	IS,VF, KO, KK, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	3.3.03	trvá	poplatky dle platného ceníku bankovních služeb - hradí majitel účtu	služby	NE
2003	10406065	IS,VF, KO, KK, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	20.6.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406066	IS, KK, NF, KO, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	31.7.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406067	IS, VF, KK, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	20.6.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406068	IS, KK, NF, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	31.7.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406069	IS, VF, KK, KV, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem- ZCP	21.7.03	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406070	IS, VF, KK, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem- TCP	21.7.03	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406072	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva	18.2.03	trvá	N/A	služby	NE
2003	10507097	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu nebytových prostor a movitých věcí č. 1000309417	24.6.03	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	NE
2003	10507103	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	1.12.03	trvá	předmět podnájmu	smluvní nájemné	NE
2003	10508082	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologii č. R10/2/2003	1.1.03	31.3.05	smluvní odměna	služby	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2003	10508084	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologii č. R10/2/2003	10.5.03	31.3.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10508085	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologii č. R10/2/2003	15.8.03	31.3.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10508086	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologii č. R10/2/2003	12.11.03	31.3.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10101001	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o obhospodařování CP	7.10.02	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2002	10101002	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obhospodařování CP	30.12.02	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10103005	IS, KK, VF, NF	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o obstarání koupě a prodeje zahraničních CP	4.12.02	8.8.05	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých podílových fondů	služby	NE
2002	10103006	IS, FF, KK	na dobu neurčitou	KBC Securities N.V.	Brokerage agreement	25.9.02	trvá	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých podílových fondů	služby	NE
2002	10204008	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o spolupráci	19.8.02	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2002	10204009	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb evidovaná pod č. 100303956	13.12.02	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2002	10204061	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990455)	31.10.02	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10204062	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990456)	31.10.02	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10305023	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176168720/0300)	28.2.02	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305024	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176168800/0300)	28.2.02	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2002	10305025	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176186478/0300)	28.2.02	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305026	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176186347/0300)	28.2.02	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305029	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (13869010/0300)	2.10.02	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305030	IS, KS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (176188000/0300)	28.2.02	3.1.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305031	IS, KS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (176188078/0300)	28.2.02	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305032	IS, OC	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (176188414/0300)	28.2.02	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10406034	IS,VF, FF,NF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	19.4.02	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10406035	IS,VF, FF,NF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	7.2.02	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10406036	IS,VF, FF,NF,IR,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	1.7.02	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10406037	IS,VF, FF,NF,IR,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	9.10.02	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10406038	IS,VF, FF,NF,IR,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.5 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	3.12.02	29.4.05	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10406041	IS	na dobu neurčitou	ČSOB a ČSOB AM	Smlouva o sdružení	30.12.02	trvá	plnění v rámci mezitímního vypořádání	příjem v rámci mezitímního vypořádání	NE
2002	10406042	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	29.11.02	trvá	N/A	služby	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2002	10406046	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva - č.10909031/01/2002	18.3.02	3.3.05	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2001	10406006	IS,VF, FF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o výkonu funkce depozitáře	27.11.01	29.4.05	smluvní odměna - hradí PF ze svého majetku	výkon funkce depozitáře	NE
2001	10406010	IIN, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o provedení výplat-podílníci	20.4.01	trvá	smluvní odměna - hradí PF ze svého majetku	splnění povinnosti emitenta	NE
2001	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva - č.33548/2001	23.7.01	trvá	poplatky dle aktuálního ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s.	služby	NE
2000	10204009	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. (5100990455)	17.2.00	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2000	10204014	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. (5100990456)	17.2.00	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2000	10305001	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (162382304/0300)	7.1.00	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305002	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (162382478/0300)	7.1.00	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305003	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o IPB podnikatelském kontu ze dne 5.12.2000 (107119845/0300)	5.12.00	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305004	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (123459057/0300)	5.12.00	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305005	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o IPB podnikatelském kontu ze dne 21.4.2000 (165012317/0300)	21.4.00	29.4.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10406007	IS,IR,KK,VF, FF,OC,KS,ZO,RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání CP a tím souvisejících peněžních převodů zasilaných faxem	31.10.00	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění	služby	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
1999	10204013	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. divize Poštovní spořitelna (5100990455)	3.9.99	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
1999	10204014	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. (5100990456)	3.9.99	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
1999	10305001	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek ke smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat	19.1.99	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
1999	10305004	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne (681395/0300)	26.8.99	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305005	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne (159509175/0300)	4.10.99	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305006	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne (151601639/0300)	22.1.99	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305007	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu 681416/0300)	26.8.99	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305008	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne 681483/0300)	26.8.99	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305010	IS, KS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (151603239/0300)	22.1.99	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1998	10305001	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat	30.9.98	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE

**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**  
**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
1997	10305002	IS, KS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (127412969/0300)	12.12.97	1.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1997	10305003	1IN,FF,KK,ZO,RII,OC,KS,VF,IR,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva o vkladových účtech s individuální úrokovou sazbou	10.11.97	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1992	10305002	IS, KS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu /681926/0300)	14.11.92	29.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1992	10305003	IS, OC	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (681870/0300)	14.11.92	29.7.05	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

## **ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ**

### **AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 58 - 91 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2005, výsledku jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 2 - 33 a 274 - 283 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.



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

Zpráva nezávislých auditorů

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou KBC Group NV, a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými KBC Group NV („Zpráva”), uvedené na stranách 34 - 55 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800

Obchodní firma: **ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB**  
Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1  
Identifikační číslo: 25677888  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 17. března 2006

## ROZVAHA

### K 31. PROSINCI 2005

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>		<b>70</b>	<b>24</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>168 248</b>	<b>51 704</b>
v tom: a) splatné na požádání		165 248	47 703
b) ostatní pohledávky		3 000	4 001
<b>Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami</b>	4	<b>678 218</b>	<b>263 375</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>233 122</b>	<b>645 140</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	5	<b>53</b>	<b>568</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	5	<b>3 092</b>	<b>3 335</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>42 109</b>	<b>57 510</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b><u>865</u></b>	<b><u>291</u></b>
 <b>Aktiva celkem</b>		 <b><u>1 125 777</u></b>	 <b><u>1 021 947</u></b>
 <u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>30 649</b>	<b>27 922</b>
<b>Rezervy</b>	8	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>Základní kapitál – splacený</b>	9	<b>216 000</b>	<b>216 000</b>
<b>Emisní ažio</b>		<b>388 110</b>	<b>388 110</b>
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>		<b>47 638</b>	<b>44 956</b>
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		37 408	37 408
b) ostatní fondy ze zisku		10 230	7 548
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>341 944</b>	<b>83 184</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>101 436</u></b>	<b><u>261 760</u></b>
 <b>Pasiva celkem</b>		 <b><u>1 125 777</u></b>	 <b><u>1 021 947</u></b>

# PODROZVAHA

## K 31. PROSINCI 2005

		<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Odepsané pohledávky		<u>9 670</u>	<u>9 670</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	<u>11 316 327</u>	<u>13 025 139</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Bod</u>	<u>2005</u> tis. Kč	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	10	<b>10 886</b>	<b>15 673</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 707	10 467
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>		<b>6 785</b>	<b>4 336</b>
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		6 785	4 336
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	11	<b>258 582</b>	<b>520 798</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	12	<b>- 84 894</b>	<b>- 58 823</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	13	<b>4 885</b>	<b>8 165</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	14	<b>1 103</b>	<b>108 153</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	15	<b>- 1 969</b>	<b>- 198 964</b>
<b>Správní náklady</b>	16	<b>- 58 619</b>	<b>- 124 284</b>
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		- 35 521	- 66 261
z toho: aa) mzdy a platy		- 25 260	- 48 850
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 10 261	- 17 411
b) ostatní správní náklady		- 23 098	- 58 023
<b>Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	8	<b>- 1 654</b>	<b>86 095</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	8	<b>13</b>	<b>658</b>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	8	<b><u>0</u></b>	<b><u>- 762</u></b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>135 118</b>	<b>361 045</b>
<b>Daň z příjmů</b>	17	<b><u>- 33 682</u></b>	<b><u>- 99 285</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>101 436</u></b>	<b><u>261 760</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Základní kapitál</u> tis. Kč	<u>Emisní ažio</u> tis. Kč	<u>Rezervní fondy</u> tis. Kč	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Sociální fond</u> tis. Kč	<u>Nerozdělený zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
K 1. červenci 2003	25 000	0	37 408	60 828	8 740	601 466	733 442
Navýšení základního kapitálu	191 000	388 110	0	- 60 828	0	- 518 282	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	- 1 192	0	- 1 192
Čistý zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>261 760</u>	<u>261 760</u>
K 31. prosinci 2004	216 000	388 110	37 408	0	7 548	344 944	994 010
Převod do sociálního fondu	0	0	0	0	3 000	- 3 000	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	- 318	0	- 318
Čistý zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>101 436</u>	<u>101 436</u>
K 31. prosinci 2005	<u>216 000</u>	<u>388 110</u>	<u>37 408</u>	<u>0</u>	<u>10 230</u>	<u>443 380</u>	<u>1 095 128</u>

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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

#### 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

K 31. prosinci 2005 Společnost obhospodařuje následující podílové fondy (dále jen „Fondy“):

- *ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

### 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

K 31. prosinci 2004 Společnost obhospodařovala následující podílové fondy:

- *ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *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*
- *ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*
- *ČSOB KVANTO Korunový dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond*

### 2 ÚČETNÍ POSTUPY

#### (a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Převod jmění PIAS

Zahajovací rozvaha byla sestavena na základě požadavku § 220p odst. 7 písm. e) a § 220d odst. 3 zákona č. 513/1991. Sb, Obchodní zákoník, v platném znění (dále jen „zahajovací rozvaha“) k rozhodnému dni pro převod jmění společnosti PIAS na Společnost tj. k 1. červenci 2003. Poté byla sestavena účetní závěrka za období 18 měsíců od data převodu jmění PIAS na Společnost tj. 1. července 2003 do 31. prosince 2004. Všechny složky aktiv, závazků a ostatních pasiv PIAS (včetně přechodných aktiv a pasiv a rezerv) byly převedeny na Společnost v zůstatkové účetní hodnotě k 30. červnu 2003 a byly vykázány v zahajovací rozvaze k 1. červenci 2003.

### (c) Cizí měny

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

### (d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

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



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy. Cenné papíry k obchodování k 31. prosinci 2004 jsou zahrnuty mezi cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů s účinností od 1. ledna 2005.

### (f) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou. Od 1. ledna 2005 se zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů. V roce 2004 byly změny reálné hodnoty realizovaných cenných papírů vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Srovnatelné údaje nebyly v souladu s českými účetními standardy upraveny. Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly majetkových cenných papírů jsou vykázány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu. K 1. lednu 2005 byl Společnosti povolen přesun cenných papírů z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (poznámka 4).

### (g) Přesuny mezi portfolii

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

### (i) Výnosy z poplatků a provizí

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

### (j) 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.

### (k) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost 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. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

**(l) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

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

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

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

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

**(m) Daně**

Společnost je od 1. srpna 2004 registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

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

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(m) Daně (pokračování)**

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. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Společnost při tvorbě plánu a účetních zásad sama interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

### **(n) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond**

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

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(o) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 18.

**(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 podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 18)	165 248	47 703
Termínové vklady u bank (bod 18)	<u>3 000</u>	<u>4 001</u>
	<u>168 248</u>	<u>51 704</u>

**4 CENNÉ PAPIŘY**

	<u>Dluhové cenné papíry</u>		<u>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</u>	
	k 31. prosinci <u>2005</u>	k 31. prosinci <u>2004</u>	k 31. prosinci <u>2005</u>	k 31. prosinci <u>2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	678 218	263 375	233 122	461 034
Realizovatelné	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>184 106</u>
	<u>678 218</u>	<u>263 375</u>	<u>233 122</u>	<u>645 140</u>

**(a) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů zahrnují pouze cenné papíry k obchodování.

**Dluhové cenné papíry**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha („BCPP”)	226 810	113 927
Obchodovatelné na zahraničních burzách cenných papírů	126 761	130 559
Obchodované na vedlejších trhu BCPP	0	18 889
Obchodované na hlavním trhu BCPP	18 666	0
Ostatní - neobchodované	<u>305 981</u>	<u>0</u>
	<u>678 218</u>	<u>263 375</u>

**ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**4 CENNÉ PAPIRY (pokračování)**

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

**Dluhové cenné papíry (pokračování)**

Podle českých účetních předpisů Společnost k 1. lednu 2005 převedla realizovatelné cenné papíry ve výši 184 106 tis. Kč do skupiny cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy	<u>233 122</u>	<u>461 034</u>

**(b) Realizovatelné cenné papíry**

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy	<u>0</u>	<u>184 106</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Hmotný majetek

	30. června 2003 tis. Kč	<u>Převod z PIAS</u> 1. července 2003 tis. Kč	<u>Pořízení /</u> <u>odpisy</u> tis. Kč	<u>Vyřazení / použití</u> <u>opravných položek</u> tis. Kč	31. prosince 2004 tis. Kč	<u>Pořízení /</u> <u>odpisy</u> tis. Kč	<u>Vyřazení / použití</u> <u>opravných položek</u> tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč
<u>Pořizovací cena</u>								
Pozemky a stavby	0	263 358	0	- 263 358	0	0	0	0
Ostatní hmotný majetek	<u>4 684</u>	<u>42 007</u>	<u>2 999</u>	<u>- 39 945</u>	<u>9 745</u>	<u>1 534</u>	<u>- 980</u>	<u>10 299</u>
	<u>4 684</u>	<u>305 365</u>	<u>2 999</u>	<u>- 303 303</u>	<u>9 745</u>	<u>1 534</u>	<u>- 980</u>	<u>10 299</u>
<u>Oprávk</u>								
Pozemky a stavby	0	- 65 087	- 4 204	69 291	0	0	0	0
Ostatní hmotný majetek	<u>- 3 820</u>	<u>- 37 267</u>	<u>- 2 355</u>	<u>38 352</u>	<u>- 5 090</u>	<u>- 1 120</u>	<u>323</u>	<u>- 5 887</u>
	- 3 820	- 102 354	<u>- 6 559</u>	<u>107 643</u>	- 5 090	<u>- 1 120</u>	<u>323</u>	- 5 887
Opravné položky (bod 8)	<u>0</u>	<u>- 95 000</u>		93 680	<u>- 1 320</u>			<u>- 1 320</u>
Zůstatková hodnota	<u>864</u>	<u>108 011</u>			<u>3 335</u>			<u>3 092</u>



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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Nehmotný majetek

	30. června <u>2003</u> tis. Kč	Převod z PIAS 1. července 2003 tis. Kč	Pořízení / <u>odpisy</u> tis. Kč	<u>Vyřazení</u> tis. Kč	31. prosince <u>2004</u> tis. Kč	Pořízení / <u>odpisy</u> tis. Kč	<u>Vyřazení</u> tis. Kč	31. prosince <u>2005</u> tis. Kč
Software	2 609	13 903	1 702	- 880	17 334	34	0	17 368
Oprávky	<u>- 1 908</u>	<u>- 13 077</u>	<u>- 2 661</u>	<u>- 880</u>	<u>- 16 766</u>	<u>- 549</u>	<u>0</u>	<u>- 17 315</u>
Zůstatková hodnota	<u><u>701</u></u>	<u><u>826</u></u>			<u><u>568</u></u>			<u><u>53</u></u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – do splatnosti	18 913	27 595
Přeplatek na dani z příjmů	20 541	26 573
Pohledávky z obchodního styku – po splatnosti	3 731	3 773
Odložená daňová pohledávka (bod 17)	1 672	2 621
Poskytnuté zálohy	976	646
Ostatní	<u>7</u>	<u>75</u>
	45 840	61 283
Opravná položka (bod 8)	<u>- 3 731</u>	<u>- 3 773</u>
	<u>42 109</u>	<u>57 510</u>

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

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z obchodního styku	16 617	15 461
Roční odměny včetně sociálního a zdravotního pojištění	7 861	5 642
Závazky vůči zaměstnancům	1 488	1 546
Splatný daňový závazek	797	1 016
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního zabezpečení	964	930
Ostatní závazky	<u>2 922</u>	<u>3 327</u>
	<u>30 649</u>	<u>27 922</u>

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

**ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**8 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV**

Opravné položky

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k pohledávkám (bod 6) tis. Kč	Opravné položky k cenným papírům tis. Kč	Opravné položky k hmotnému majetku (bod 5) tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 1. červenci 2003	0	0	0	0
Převod z PIAS k 1. červenci 2003	3 673	1 000	95 000	99 673
Tvorba	758	0	0	758
Rozpuštění	- 658	0	0	- 658
Použití	<u>0</u>	<u>- 1 000</u>	<u>- 93 680</u>	<u>- 94 680</u>
K 31. prosinci 2004	3 773	0	1 320	5 093
Rozpuštění	- 13	0	0	- 13
Použití	<u>- 29</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 29</u>
K 31. prosinci 2005	<u>3 731</u>	<u>0</u>	<u>1 320</u>	<u>5 051</u>

V období od 1. července 2003 do 31. prosince 2004 došlo k celkovému odpisu pohledávek ve výši 4 tis. Kč.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

8 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV (pokračování)

Rezervy

Změny stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na <u>daň z příjmů</u> tis. Kč	Rezerva na prodej <u>hmotného majetku</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
K 1. červenci 2003	6 863	0	6 863
Převod z PIAS k 1. červenci 2003	0	1 650	1 650
Tvorba	0	4 057	4 057
Použití	<u>- 6 863</u>	<u>- 5 692</u>	<u>- 12 555</u>
K 31. prosinci 2004	0	15	15
Použití	<u>0</u>	<u>- 15</u>	<u>- 15</u>
K 31. prosinci 2005	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku**

	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>Období od 1. července do 31. prosince 2004</u> tis. Kč
Odpisy hmotného majetku (bod 5)	- 1 120	- 6 559
Tvorba rezervy na prodej hmotného majetku	0	- 4 057
Odpisy nehmotného majetku (bod 5)	- 549	- 2 661
Použití rezervy na prodej hmotného majetku	15	5 692
Použití opravné položky k hmotnému majetku	<u>0</u>	<u>93 680</u>
	<u>- 1 654</u>	<u>86 095</u>

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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

## 9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

### Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál Společnosti činil 216 milionů Kč k 31. prosinci 2005 a k 31. prosinci 2004.

### Akcionáři

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	%	%
ČSOB	73,15	73,15
Auxilium, a.s.	15,28	15,28
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB AM“)	<u>11,57</u>	<u>11,57</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala a k 31. prosinci 2005 jí byla KBC Group N.V.

### Rezervní fond

Společnost je povinna doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení výše 20 % základního kapitálu. V současné době není rezervní fond naplněn dle zákonného požadavku. Příděl do rezervního fondu pro naplnění zákonného požadavku bude proveden na valné hromadě konané v květnu 2006. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 101 436 tis. Kč za rok 2005 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2005</u> tis. Kč
Příděl do nerozděleného zisku	92 644
Příděl do zákonného rezervního fondu	5 792
Příděl do sociálního fondu	<u>3 000</u>
<b>Čistý zisk</b>	<u>101 436</u>

Rozdělení zisku za období od 1. července 2003 do 31. prosince 2004 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2005</u> tis. Kč	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u> tis. Kč
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	8 707	10 467
Úroky z běžných účtů u ČSOB	2 148	4 181
Úroky z termínových vkladů u ČSOB	<u>31</u>	<u>1 025</u>
	<u>10 886</u>	<u>15 673</u>

**11 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

	<u>2005</u> tis. Kč	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u> tis. Kč
Poplatky ČSOB za obhospodařování majetku (bod 18)	156 023	464 795
Odměna za prodej podílových listů	<u>102 559</u>	<u>56 003</u>
	<u>258 582</u>	<u>520 798</u>

**ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za zprostředkování prodeje podílových listů (bod 18)	81 459	51 349
Poplatky za převod Sředisku cenných papírů	2 439	5 639
Ostatní poplatky	<u>996</u>	<u>1 835</u>
	<u>84 894</u>	<u>58 823</u>

**13 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	6 546	8 637
Ztráta z prodeje cenných papírů	- 1 432	- 1 128
Použití opravné položky k cenným papírům (bod 8)	0	1 000
Ostatní kurzové rozdíly	- 229	- 27
Ostatní operace	<u>0</u>	<u>- 317</u>
	<u>4 885</u>	<u>8 165</u>

**14 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	615	104 613
Výnosy z pronájmu	20	2 124
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>468</u>	<u>1 416</u>
	<u>1 103</u>	<u>108 153</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková cena prodaného hmotného a nehmotného majetku	657	195 730
Dary	610	1 930
Ostatní	<u>702</u>	<u>1 304</u>
	<u>1 969</u>	<u>198 964</u>

**16 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	35 521	66 261
Náklady na software a informační systémy	4 486	8 965
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	3 751	10 279
Nájemné	3 535	7 211
Cestovné	601	821
Spotřeba kancelářského a propagačního materiálu a energie	441	2 855
Náklady na reprezentaci	411	771
Náklady na sloučení společností a Fondů	164	10 119
Daně a správní poplatky	54	5 822
Ostatní správní náklady	<u>9 655</u>	<u>11 180</u>
	<u>58 619</u>	<u>124 284</u>



**ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)**

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny ostatním zaměstnancům	17 858	32 899
Zdravotní a sociální pojištění	8 825	16 105
Mzdy a odměny členům vedení	6 900	11 010
Jiné požitky	400	2 506
Odměny členům představenstva	502	2 045
Odměny členům dozorčí rady	0	390
Ostatní osobní náklady	<u>1 036</u>	<u>1 306</u>
	<u>35 521</u>	<u>66 261</u>

Vedení zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

Statistika zaměstnanců

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
Počet členů dozorčí rady	6	3
Počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet ostatních členů vedení	4	3
Průměrný počet zaměstnanců	29	34

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2005</u>	Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	135 118	361 045
Daňově neuznané náklady	8 129	28 512
Výnosy nepodléhající zdanění	- 18 291	- 138 020
Dary	<u>- 610</u>	<u>- 1 930</u>
Daňový základ	124 346	249 607
Daň z příjmu ve výši 26 % (období od 1. července 2003 do 31. prosince 2004: 28 %)	32 330	69 890
Srážková daň	1 017	0
Odložený daňový náklad	949	29 093
Daňové doměrky a vratky	<u>- 614</u>	<u>302</u>
	<u>33 682</u>	<u>99 285</u>
		Období od 1. července 2003 <u>do 31. prosince 2004</u>
<u>Odložená daňová pohledávka (bod 6)</u>	<u>2005</u>	tis. Kč
	tis. Kč	tis. Kč
Opravné položky	1 212	1 324
Zrychlené daňové odpisy	- 3	913
Jiné přechodné rozdíly	<u>463</u>	<u>384</u>
	<u>1 672</u>	<u>2 621</u>

**ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005****17 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)**

Změnu stavu odložené daňové pohledávky lze analyzovat takto:

	tis. Kč
Odložená daňová pohledávka k 1. červenci 2003	18
Převod z PIAS k 1. červenci 2003	31 696
Odložený daňový náklad	<u>- 29 093</u>
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2004	2 621
Odložený daňový náklad	<u>- 949</u>
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2005	<u>1 672</u>

**18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

<u>Aktiva</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč
Běžné účty u ČSOB (bod 3)	165 248	47 703
Pohledávky vůči Fondům	13 694	16 830
Pohledávky vůči ČSOB	4 786	10 312
Termínová depozita u ČSOB (bod 3)	3 000	4 001
Pohledávky vůči KBC Asset Management	428	449
Pohledávky vůči ČSOB AM	263	4
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	532 791	101 999
Podílové listy KBC Money Market Alpha Fund	198 000	451 000
Podílové listy ČSOB bohatství	15 749	2 974
Podílové listy KBC Master Fund	10 813	10 033
Podílové listy ČSOB akciový mix	8 560	7 317
Podílové listy ČSOB bond mix	0	163 352
Podílové listy ČSOB KVANTO Korunový dluhopisový	0	2 355
Podílové listy ČSOB Kvanto Kombinovaný	0	1 053
Podílové listy ČSOB křišťálový fond	0	5 698
Podílové listy ČSOB fond obchodu	0	1 358

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

<u>Závazky</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB	14 524	11 741
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB AM	412	691
Závazky vůči ČSOB pojišťovně, a.s., člen holdingu ČSOB	0	50
		Období od 1. července 2003
<u>Výnosy</u>	<u>2005</u>	<u>do 31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatek za obhospodařování fondů (bod 11)	156 023	464 795
Výnosy z prodeje podílových listů od ČSOB	60 850	45 966
Výnosy z akcií a ostatních podílů - Money Market Alpha Fund	6 785	4 336
Výnosy z hypotečních zástavních listů – Hypoteční banka, a.s.	8 835	4 004
Výnosové úroky od ČSOB (bod 10)	2 179	5 206
Výnosy z nájmu od ČSOB	0	2 029
Výnosy z nájmu od ČSOB AM (bod 14)	20	95
<u>Náklady</u>		
Provize za prodej podílových listů placená ČSOB (bod 12)	81 459	51 349
Bankovní a jiné poplatky placené ČSOB	225	228
Ostatní služby poskytnuté ČSOB	9 048	10 671
Odměna za obhospodařování majetku ČSOB AM	772	1 612

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

Vlastní kapitál Fondů

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB bohatství	4 371 564	6 073 143
ČSOB výnosový	2 135 348	2 140 872
ČSOB bond mix	1 292 276	1 476 333
ČSOB akciový mix	1 172 564	776 423
ČSOB KVANTO Korunový dluhopisový	<sup>1)</sup>	590 289
ČSOB Kvantu Kombinovaný	<sup>1)</sup>	569 239
ČSOB středoevropský	1 576 922	514 313
ČSOB fond obchodu	<sup>1)</sup>	375 484
ČSOB křišťálový fond	<sup>1)</sup>	306 252
ČSOB nadační	232 780	202 791
ČSOB dluhopisových příležitostí	<u>534 873</u>	<u><sup>2)</sup></u>
	<u>11 316 327</u>	<u>13 025 139</u>

<sup>1)</sup> fond zanikl 30. června 2005

<sup>2)</sup> fond byl založen 27. dubna 2005

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

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
	ks	ks
ČSOB akciový mix	856 946	0
ČSOB středoevropský	554 037	0
	<u>1 410 983</u>	<u>0</u>

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

## 19 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Strategie užívání finančních nástrojů

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

### (b) Tržní riziko

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

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

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

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

VAR Společnosti k 31. prosinci 2005 byl 0,25 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

19 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Měnové riziko

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

31. prosince 2005:

	<i>CZK</i> tis. Kč	<i>USD</i> tis. Kč	<i>EUR</i> tis. Kč	<i>Celkem</i> tis. Kč
Aktiva				
Pohledávky za bankami	168 248	0	0	168 248
Dluhové cenné papíry	678 218	0	0	678 218
Akcie, podílové listy, jiné podíly	233 122	0	0	233 122
Jiná aktiva	<u>45 761</u>	<u>0</u>	<u>428</u>	<u>46 189</u>
	1 125 349	0	428	1 125 777
Pasiva				
Jiné závazky	<u>- 30 063</u>	<u>- 586</u>	<u>0</u>	<u>- 30 649</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>1 095 286</u>	<u>- 586</u>	<u>428</u>	<u>1 095 128</u>

31. prosince 2004:

	<i>CZK</i> tis. Kč	<i>EUR</i> tis. Kč	<i>Celkem</i> tis. Kč
Aktiva			
Pohledávky za bankami	51 704	0	51 704
Dluhové cenné papíry	263 375	0	263 375
Akcie, podílové listy, jiné podíly	645 140	0	645 140
Jiná aktiva	<u>61 728</u>	<u>0</u>	<u>61 728</u>
	1 021 947	0	1 021 947
Pasiva			
Jiné závazky	<u>- 27 636</u>	<u>- 301</u>	<u>- 27 937</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>994 311</u>	<u>- 301</u>	<u>994 010</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**19 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

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

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

Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii jiná aktiva a pasiva – nespecifikováno.

31. prosince 2005

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 <u>let</u> tis. Kč	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	168 248	0	0	0	168 248
Dluhové cenné papíry	56 179	427 509	194 530	0	678 218
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	233 122	233 122
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46 189</u>	<u>46 189</u>
	224 427	427 509	194 530	279 311	1 125 777
Pasiva	<u>- 30 649</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 30 649</u>
Čistá výše aktiv	<u>193 778</u>	<u>427 509</u>	<u>194 530</u>	<u>279 311</u>	<u>1 095 128</u>



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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**19 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko (pokračování)**

31. prosince 2004

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 <u>let</u> tis. Kč	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	51 704	0	0	0	51 704
Dluhové cenné papíry	67 707	147 699	47 969	0	263 375
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	645 140	645 140
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61 728</u>	<u>61 728</u>
	119 411	147 699	47 969	706 868	1 021 947
Pasiva	<u>- 27 937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 27 937</u>
Čistá výše aktiv	<u>91 474</u>	<u>147 699</u>	<u>47 969</u>	<u>706 868</u>	<u>994 010</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

19 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2005

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	168 248	0	0	0	168 248
Dluhové cenné papíry	56 179	427 509	194 530	0	678 218
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	233 122	233 122
Jiná finanční aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46 189</u>	<u>46 189</u>
	224 427	427 509	194 530	279 311	1 125 777
Pasiva	<u>- 30 649</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 30 649</u>
Čistá výše aktiv	<u>193 778</u>	<u>427 509</u>	<u>194 530</u>	<u>279 311</u>	<u>1 095 128</u>

31. prosince 2004

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	51 704	0	0	0	51 704
Dluhové cenné papíry	67 707	147 699	47 969	0	263 375
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	645 140	645 140
Jiná finanční aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61 728</u>	<u>61 728</u>
	119 411	147 699	47 969	706 868	1 021 947
Pasiva	<u>- 27 937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 27 937</u>
Čistá výše aktiv	<u>91 474</u>	<u>147 699</u>	<u>47 969</u>	<u>706 868</u>	<u>994 010</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2005.

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Johan De Ryck

17. března 2006

Jarmila Čermáková

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### PODÍLNÍKŮM FONDU ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Provedli jsme audit přiložené rozvahy fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále „Fond“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 94 – 117 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Fondu, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“). Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2005, výsledků jeho hospodaření a změn jeho vlastního kapitálu za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

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

Zpráva nezávislých auditorů

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 284 - 299 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800

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

Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. března 2006

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>45 118</b>	<b>16 192</b>	<b>32 523</b>
v tom: a) splatné na požádání		45 118	16 192	24 103
b) ostatní pohledávky		0	0	8 420
<b>Akcie a podílové listy</b>	4	<b>1 142 864</b>	<b>724 491</b>	<b>575 931</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>6 304</b>	<b>36 614</b>	<b>13 122</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1 038</u></b>	<b><u>148</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>1 194 286</u></b>	<b><u>778 335</u></b>	<b><u>621 724</u></b>
 <u>Pasiva</u>				
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>21 532</b>	<b>1 733</b>	<b>12 111</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>190</b>	<b>179</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>969 041</b>	<b>657 934</b>	<b>833 199</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>	7	<b>0</b>	<b>55 789</b>	<b>26 099</b>
<b>Neuhrazená ztráta ze slučovaných fondů</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 2 462</b>

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

Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. března 2006

<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>55 789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období</b>	<b><u>147 734</u></b>	<b><u>62 700</u></b>	<b><u>- 247 223</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b><u>1 194 286</u></b>	<b><u>778 335</u></b>	<b><u>621 724</u></b>

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2005**

<u>Podrozvahová aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	<u>604 150</u>	<u>528 198</u>	<u>421 719</u>
<u>Podrozvahová pasiva</u>				
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>606 901</u>	<u>491 584</u>	<u>410 555</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Bod</u>	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	576	514	511
Výnosy z akcií a podílů		19 635	20 921	3 520
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 233	- 1 374	- 1 360
Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	151 424	61 032	- 241 709
Ostatní provozní náklady		0	0	- 45
Správní náklady – ostatní	11	<u>- 19 740</u>	<u>- 15 521</u>	<u>- 7 579</u>
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		150 662	65 572	- 246 662
Daň z příjmů	12	<u>- 2 928</u>	<u>- 2 872</u>	<u>- 561</u>
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		<u>147 734</u>	<u>62 700</u>	<u>- 247 223</u>



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2005**

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Oceňovací rozdíly</u>	<u>Zisk / (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	717 660	- 296 641	- 43 644	377 375
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	322 740	0	322 740
Ztráta za účetní období	0	0	- 247 223	- 247 223
Převody do fondů	- 43 644	0	43 644	0
Prodej podílových listů	158 753	0	0	158 753
Odkup podílových listů	- 69 669	0	0	- 69 669
Neuhrazená ztráta slučovaných fondů	0	0	- 2 462	- 2 462
Kapitálové fondy ze slučovaných fondů	<u>70 099</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70 099</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2003	833 199	26 099	- 249 685	609 613
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	29 690	0	29 690
Čistý zisk za účetní období	0	0	62 700	62 700
Převody do fondů	- 249 685	0	249 685	0
Prodej podílových listů	198 329	0	0	198 329
Odkup podílových listů	<u>- 123 909</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 123 909</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2004	657 934	55 789	62 700	776 423
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	- 55 789	55 789	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	147 734	147 734
Převody do fondů	62 700	0	- 62 700	0
Prodej podílových listů	455 545	0	0	455 545
Odkup podílových listů	<u>- 207 138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 207 138</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>969 041</u>	<u>0</u>	<u>203 523</u>	<u>1 172 564</u>

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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

Dne 30. dubna 2003 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“) o udělení povolení ke sloučení fondů ČSOB světový akciový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB evropský akciový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB smíšený, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond a 1.IN – Akciový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. s přejímacím fondem 1.IN – Fond fondů, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. Od 1. srpna 2003 se podílníci slučovaných fondů stali podílčníky přejímajícího fondu.

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

Dne 27. dubna 2005 nabylo právní moci rozhodnutí KCP, kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni.

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)**

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala a k 31. prosinci 2005 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 byl Ing. Jiří Hrabal.

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 Patria Finance, a. s., WOOD&Company, a. s., BH securities, a. s., ING bank, a. s., ČSOB, 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 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“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou od 1. ledna 2005 vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(p)), za roky 2004 a 2003 jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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 od 1. ledna 2005 zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(p)). Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovena 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. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum vykazování transakcí**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na 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. 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.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Fond při tvorbě plánu a účetních zásad sám interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

**(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.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(l) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

**(m) Účtování o převzetí jiného fondu**

Akvizice jiného podílového fondu sloučením je zachycována použitím účetní metody koupě. K datu akvizice Fond vykazuje identifikovatelná aktiva a závazky nabývaného fondu v reálné hodnotě, která představuje hodnotu aktiv a závazků převedených do Fondu a od téhož data zahrnuje výnosy a náklady z operací zanikajícího fondu do svých výsledků. Fond emituje nové podílové listy podílníkům zanikajícího fondu ve výši odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv připadající na tyto podílníky v zanikajícím fondu. Proto z tohoto sloučení nevzniká žádný goodwill.

**(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.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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) Změny účetních postupů**

Od 1. ledna 2005 jsou oceňovací rozdíly z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, kurzové rozdíly a změny reálné hodnoty derivátů vykázány ve výkazu zisku a ztráty, zatímco do 31. prosince 2004 byly vykázány ve vlastním kapitálu. Tyto oceňovací rozdíly včetně kurzových rozdílů v celkové výši 55 789 tis. Kč byly k 31. prosinci 2004 vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu, k 1. lednu 2005 byly kladné oceňovací rozdíly ve výši 100 277 tis. Kč převedeny do nerozděleného zisku a záporné oceňovací rozdíly ve výši 44 488 tis. Kč do neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 7).



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	45 118	16 192	24 103
Termínové vklady u bank (bod 14)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 420</u>
	<u>45 118</u>	<u>16 192</u>	<u>32 523</u>

**4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	420 378	163 220	124 411
	BCPP Vedlejší trh	0	0	2 098
	BCPP Volný trh	18 251	6 710	9 361
	Zahraniční burzovní trhy	601 714	505 909	405 693
Podílové listy	Zahraniční podílové listy	<u>102 521</u>	<u>48 652</u>	<u>34 368</u>
		<u>1 142 864</u>	<u>724 491</u>	<u>575 931</u>

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou tyto fondy povinny odkoupit za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu.

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2003 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování. Pořizovací hodnota těchto akcií k 31. prosinci 2003 činila 211 tis. Kč.

Reálná hodnota těchto akcií byla k 31. prosinci 2003 nulová.

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 13(b))	5 476	36 614	13 122
Ostatní pohledávky	<u>828</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>6 304</u>	<u>36 614</u>	<u>13 122</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	10 675	0	8 294
Závazky k podílníkům	0	187	485
Ostatní závazky	2 158	1 418	1 160
Finanční deriváty (bod 13(b))	8 227	0	1 958
Splatný daňový závazek	<u>472</u>	<u>128</u>	<u>214</u>
	<u>21 532</u>	<u>1 733</u>	<u>12 111</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:			
- akcie a podílové listy (bod 4)	<u>1 142 864</u>	<u>724 491</u>	<u>575 931</u>
Portfolio celkem	1 142 864	724 491	575 931
Běžné účty u bank (bod 3)	45 118	16 192	24 103
Termínové vklady u bank (bod 3)	0	0	8 420
Ostatní aktiva (bod 5)	6 304	36 614	13 122
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>1 038</u>	<u>148</u>
Celková aktiva Fondu	1 194 286	778 335	621 724
Mínus:			
- ostatní pasiva (bod 6)	- 21 532	- 1 733	- 12 111
- výnosy a výdaje příštích období	<u>- 190</u>	<u>- 179</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 172 564</u>	<u>776 423</u>	<u>609 613</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 252 184 575	968 562 982	866 419 060
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,94</u>	<u>0,80</u>	<u>0,70</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)

Vlastní kapitál na podílový list (pokračování)

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,94 Kč k 31. prosinci 2005 což představuje nárůst o 17,50 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2004 a 34,29 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2003.

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 (nebo ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,118</u>	<u>0,065</u>	<u>-0,285</u>

Poměr za rok 2005 je ovlivněn změnou účetních postupů od 1. ledna 2005 viz 2(p).

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	ks	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	968 562 982	866 419 060	693 364 248
Podílové listy ze slučovaných fondů	0	0	83 969 981
Prodané podílové listy	524 033 572	268 173 739	203 547 373
Odkoupené podílové listy	<u>- 240 411 979</u>	<u>- 166 029 817</u>	<u>- 114 462 542</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 252 184 575</u>	<u>968 562 982</u>	<u>866 419 060</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	ks podílových listů	ks podílových listů	ks podílových listů
Společnost	<u>9 141 739</u>	<u>9 141 739</u>	<u>9 141 739</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2005 856 946 ks podílových listů (k 31. prosinci 2004 a 2003: 0).

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 147 734 tis. Kč za rok 2005 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2005</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>147 734</u>
Čistý zisk	<u>147 734</u>

Úhrada zisku za rok 2004 a ztráty za rok 2003 je uvedena v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**Oceňovací rozdíly**

	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie a podílové listy	19 242	14 884
Finanční nástroje	36 614	11 164
Kurzové rozdíly	<u>- 67</u>	<u>51</u>
	<u>55 789</u>	<u>26 099</u>

K 1. lednu 2005 byla celková hodnota oceňovacích rozdílů převedena do nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 2(p)). V roce 2005 byly oceňovací rozdíly z cenných papírů ve výši 133 443 tis. Kč vykázány v čistém zisku z finančních operací ve výkazů zisku a ztráty (bod 10).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Úroky z běžných účtů	575	331	348
Úroky z termínových depozit	1	51	163
Ostatní finanční výnosy	<u>0</u>	<u>132</u>	<u>0</u>
	<u>576</u>	<u>514</u>	<u>511</u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Bankovní poplatky	43	39	35
Transakční poplatky z obchodování	511	958	1 156
Ostatní	<u>679</u>	<u>377</u>	<u>169</u>
	<u>1 233</u>	<u>1 374</u>	<u>1 360</u>

**10 ČISTÝ ZISK (NEBO ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	41 986	31 330	- 249 901
Kurzové zisky a ztráty	639	- 1 615	- 3 795
Deriváty	- 24 571	31 317	11 029
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	133 443	0	0
Ostatní	<u>- 73</u>	<u>0</u>	<u>958</u>
	<u>151 424</u>	<u>61 032</u>	<u>- 241 709</u>
Oceňovací rozdíly z cenných papírů vykázané ve vlastním kapitálu v letech 2004 a 2003 (body 2(p) a 7))	<u>0</u>	<u>55 789</u>	<u>26 099</u>
	<u>151 424</u>	<u>116 821</u>	<u>- 215 610</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	18 452	14 461	6 755
Poplatky Depozitáři (bod 14)	1 098	862	582
Poplatky za audit	190	178	232
Ostatní správní náklady	<u>0</u>	<u>20</u>	<u>10</u>
	<u>19 740</u>	<u>15 521</u>	<u>7 579</u>

Fond hrađí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Přirážky, které byly uhrazeny do majetku Společnosti v roce 2005 činily 8 812 tis. Kč (2004: 4 462 tis. Kč a 2003: 1 258 tis. Kč).

**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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	%	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,22</u>	<u>2,20</u>	<u>1,76</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	150 662	65 572	- 246 662
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 19 635	- 20 921	- 3 520
Daňově neuznané náklady	181	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>- 131 207</u>	<u>- 44 651</u>	<u>0</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	1	0	- 250 182
Daň z příjmů ve výši 5 % (2004: 5 %, 2003: 15 %)	0	0	0
Srážková daň	<u>2 928</u>	<u>2 872</u>	<u>561</u>
	<u>2 928</u>	<u>2 872</u>	<u>561</u>

**Potenciální odložená daňová pohledávka**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	9 236	15 796	18 175
Oceňovací rozdíly	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>- 1 305</u>
	<u>9 236</u>	<u>15 799</u>	<u>16 870</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

Do 31. prosince 2004 byla odložená daň počítána ze všech přechodných rozdílů včetně oceňovacích rozdílů z přepočtu cizích měn, ale oceňovací rozdíly, které se nevztahovaly k přepočtu cizích měn při oceňování cenných papírů, nebyly předmětem daně. Z důvodu změny účetních postupů pro Fondy, účinných od 1. ledna 2005 (bod 2(p)), jsou všechny oceňovací rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2005. Pouze oceňovací rozdíly vzniklé po 1. lednu 2005 jsou daňově uznatelné, zatímco ostatní oceňovací rozdíly vzniklé z ocenění cenných papírů k 1. lednu 2005 nejsou předmětem daně.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2005 byl 6,7 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

	31. prosince 2005			31. prosince 2004			31. prosince 2003		
	Pomyslná hodnota tis. Kč	reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	Pomyslná hodnota tis. Kč	reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč	Pomyslná hodnota tis. Kč	reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Forwardy	606 901	5 476	- 8 227	491 584	36 614	0	410 555	13 122	- 1 958

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů

Forwardy	606 901	5 476	- 8 227	491 584	36 614	0	410 555	13 122	- 1 958
----------	---------	-------	---------	---------	--------	---	---------	--------	---------

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

Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou od 1. ledna 2005 vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

(c) Měnové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2005

Aktiva	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	15	6	61	0	82
Akcie a podílové listy	<u>151 052</u>	<u>372 314</u>	<u>72 921</u>	<u>102 521</u>	<u>698 808</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>151 067</u>	<u>372 320</u>	<u>72 982</u>	<u>102 521</u>	<u>698 890</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>- 146 085</u>	<u>- 362 601</u>	<u>0</u>	<u>- 98 215</u>	<u>- 606 901</u>

31. prosince 2004

Aktiva	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	261	50	169	0	480
Akcie a podílové listy	<u>124 048</u>	<u>324 535</u>	<u>57 326</u>	<u>48 652</u>	<u>554 561</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>124 309</u>	<u>324 585</u>	<u>57 495</u>	<u>48 652</u>	<u>555 041</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>- 123 927</u>	<u>- 320 799</u>	<u>0</u>	<u>- 46 858</u>	<u>- 491 584</u>

31. prosince 2003

Aktiva	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	279	8 420	0	0	8 699
Akcie a podílové listy	<u>217 894</u>	<u>224 506</u>	<u>0</u>	<u>34 368</u>	<u>476 768</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>218 173</u>	<u>232 926</u>	<u>0</u>	<u>34 368</u>	<u>485 467</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>- 210 618</u>	<u>- 167 267</u>	<u>0</u>	<u>- 32 670</u>	<u>- 410 555</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

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

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 45 118 tis. Kč k 31. prosinci 2005 (k 31. prosinci 2004: 16 192 tis. Kč; k 31. prosinci 2003: 32 523 tis. Kč). Všechny tyto položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
<b>Aktiva</b>	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	45 118	0	45 118
Akcie a podílové listy	0	1 142 864	1 142 864
Jiná aktiva	<u>6 304</u>	<u>0</u>	<u>6 304</u>
	51 422	1 142 864	1 194 286
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	<u>- 21 722</u>	<u>0</u>	<u>- 21 722</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	29 700	1 142 864	1 172 564
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 1 172 564</u>	<u>0</u>	<u>- 1 172 564</u>
	<u>- 1 142 864</u>	<u>1 142 864</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2004

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Nespecifikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	16 192	0	16 192
Akcie a podílové listy	0	724 491	724 491
Jiná aktiva	<u>37 652</u>	<u>0</u>	<u>37 652</u>
	53 844	724 491	778 335
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	<u>-1 912</u>	<u>0</u>	<u>- 1 912</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	51 932	724 491	776 423
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 776 423</u>	<u>0</u>	<u>- 776 423</u>
	<u>- 724 491</u>	<u>724 491</u>	<u>0</u>

31. prosince 2003

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Nespecifikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	32 523	0	32 523
Akcie a podílové listy	0	575 931	575 931
Jiná aktiva	<u>13 270</u>	<u>0</u>	<u>13 270</u>
	45 793	575 931	621 724
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	<u>- 12 111</u>	<u>0</u>	<u>- 12 111</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	33 682	575 931	609 613
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 609 613</u>	<u>0</u>	<u>- 609 613</u>
	<u>- 575 931</u>	<u>575 931</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Aktiva</u>			
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	45 118	16 192	24 103
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	0	0	8 420
<u>Závazky</u>			
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 954	1 294	1 016
Poplatek Depozitáři	116	77	61
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	88	46	34
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Výnosy</u>			
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	576	382	511
<u>Náklady</u>			
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	18 452	14 461	6 755
Poplatky placené Depozitáři (bod 11)	1 098	862	582
Ostatní poplatky placené Depozitáři	707	416	203

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

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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**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

Johan De Ryck

17. března 2006

Jarmila Čermáková

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### PODÍLNÍKŮM FONDU ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Provedli jsme audit přiložené rozvahy fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále „Fond“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 120 - 145 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Fondu, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“). Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2005, výsledků jeho hospodaření a změn jeho vlastního kapitálu za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

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

Zpráva nezávislých auditorů

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 300 - 314 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800



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

Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. března 2006

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
			tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>55 152</b>	<b>9 592</b>	<b>197 322</b>
v tom: a) splatné na požádání		55 152	9 592	197 322
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>1 239 276</b>	<b>1 635 409</b>	<b>1 837 319</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 151 561	1 535 690	1 245 559
b) vydané ostatními osobami		87 715	99 719	591 760
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>41</b>	<b>28</b>	<b>18 765</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>1 294 469</u></b>	<b><u>1 645 029</u></b>	<b><u>2 053 406</u></b>
<u>Pasiva</u>				
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>1 845</b>	<b>168 348</b>	<b>15 762</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>248</b>	<b>248</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	7	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>164 512</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>1 201 647</b>	<b>1 416 432</b>	<b>1 850 104</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>	8	<b>0</b>	<b>24 483</b>	<b>- 10 241</b>
<b>Nerozdělený zisk ze slučovaných fondů</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 231</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>24 483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>66 146</u></b>	<b><u>35 418</u></b>	<b><u>10 038</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>1 294 469</u></b>	<b><u>1 645 029</u></b>	<b><u>2 053 406</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

Fond neměl k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Bod</u>	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>51 580</b>	<b>55 498</b>	<b>62 531</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		51 005	53 968	59 154
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 345</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	10	<b>- 1 505</b>	<b>- 1 562</b>	<b>- 1 252</b>
<b>Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací</b>	11	<b>9 448</b>	<b>- 169 263</b>	<b>- 10 587</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>1 152</b>	<b>1 720</b>	<b>236</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	12	<b>- 16 749</b>	<b>- 15 346</b>	<b>- 17 067</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	7	<b>395</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	7	<b>0</b>	<b>- 41</b>	<b>0</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	7	<b>0</b>	<b>164 412</b>	<b>0</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>44 321</b>	<b>35 418</b>	<b>35 236</b>
<b>Daň z příjmů</b>	13	<b>21 825</b>	<b>0</b>	<b>- 25 198</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění</b>		<b>66 146</b>	<b>35 418</b>	<b>10 038</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2005**

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Oceňovací rozdíly</u>	<u>Zisk / (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	948 862	- 2 161	- 51 860	894 841
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	- 8 080	0	- 8 080
Čistý zisk za účetní období	0	0	10 038	10 038
Převody do fondů	- 51 860	0	51 860	0
Prodej podílových listů	18 502	0	0	18 502
Odkup podílových listů	- 555 984	0	0	- 555 984
Zisk slučovaných fondů	0	0	23 231	23 231
Kapitálové fondy ze slučovaných fondů	<u>1 490 584</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 490 584</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2003	1 850 104	- 10 241	33 269	1 873 132
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	34 724	0	34 724
Čistý zisk za účetní období	0	0	35 418	35 418
Převody do fondů	33 269	0	- 33 269	0
Prodej podílových listů	13 416	0	0	13 416
Odkup podílových listů	<u>- 480 357</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 480 357</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2004	1 416 432	24 483	35 418	1 476 333
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	- 24 483	24 483	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	66 146	66 146
Převody do fondů	35 418	0	- 35 418	0
Prodej podílových listů	186 050	0	0	186 050
Odkup podílových listů	<u>- 436 253</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 436 253</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>1 201 647</u>	<u>0</u>	<u>90 629</u>	<u>1 292 276</u>

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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

Dne 30. dubna 2003 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“) o udělení povolení ke sloučení fondů ČSOB český peněžní trh, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB český dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a.s. člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 1. IN – Fond peněžního trhu, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. a 1. IN – Dluhopisový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. s přejímacím fondem 1.IN – Výnosový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. Ke sloučení došlo k 31. červenci 2003. Od 1. srpna 2003 se podílníci slučovaných fondů stali podílníky přejímajícího fondu.

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

Dne 2. prosince 2005 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry, kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni.

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)**

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala a k 31. prosinci 2005 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 byl Ing. Jiří Hrabal.

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., HVB Bank, a.s. a Komerční 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 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“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(b) Cizí měny (pokračování)**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou od 1. ledna 2005 vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(p)), za roky 2004 a 2003 jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu.

**(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 od 1. ledna 2005 zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(p)). Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

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

**(d) Náklady na poplatky a provize**

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

**(e) Datum vykazování transakcí**

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(f) Výnosové a nákladové úroky**

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

**(g) Pohledávky a opravné položky**

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

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

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

**(h) Rezervy**

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, 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 2005

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(i) Daň z přidané hodnoty**

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

**(j) Daňový náklad**

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Fond při tvorbě plánu a účetních zásad sám interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

**(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 8 a 15.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(m) Účtování o převzetí jiného fondu**

Akvizice jiného podílového fondu sloučením je zachycována použitím účetní metody koupě. K datu akvizice Fond vykazuje identifikovatelná aktiva a závazky nabývaného fondu v reálné hodnotě, která představuje hodnotu aktiv a závazků převedených do Fondu a od téhož data zahrnuje výnosy a náklady z operací zanikajícího fondu do svých výsledků. Fond emituje nové podílové listy podílníkům zanikajícího fondu ve výši odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv připadající na tyto podílníky v zanikajícím fondu. Proto z tohoto sloučení nevzniká žádný goodwill.

**(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. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů.

**(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) Změny účetních postupů**

Od 1. ledna 2005 jsou oceňovací rozdíly z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a kurzové rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty, zatímco do 31. prosince 2004 byly vykázány ve vlastním kapitálu. Tyto oceňovací rozdíly včetně kurzových rozdílů v celkové výši 24 483 tis. Kč byly k 31. prosinci 2004 vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu, k 1. lednu 2005 byly kladné oceňovací rozdíly ve výši 36 238 tis. Kč převedeny do nerozděleného zisku a záporné oceňovací rozdíly ve výši 11 755 tis. Kč do neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 8).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	<u>55 152</u>	<u>9 592</u>	<u>197 322</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	1 151 561	1 535 690	1 245 559
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	87 213	85 986	115 738
	BCPP Vedlejší trh	502	498	195 429
	BCPP Volný trh	0	13 235	75 023
	Zahraniční burzovní trhy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>205 570</u>
		<u>1 239 276</u>	<u>1 635 409</u>	<u>1 837 319</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Ostatní pohledávky	41	53 572	81 984
Opravné položky (bod 7)	<u>0</u>	<u>- 53 544</u>	<u>- 63 219</u>
	<u>41</u>	<u>28</u>	<u>18 765</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Závazek vůči ČSOB z titulu vrácení částky uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (bod 7)	0	164 512	0
Závazky k podílníkům	587	2 307	11 441
Ostatní závazky	0	1 529	4 320
Dohadné účty pasivní	<u>1 258</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>1 845</u>	<u>168 348</u>	<u>15 762</u>

**7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV**

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky <u>k ostatním pohledávkám</u> tis. Kč
K 1. lednu 2003	57 801
Převod ze slučovaných fondů	<u>5 418</u>
K 31. prosinci 2003	63 219
Použití na odpis	<u>- 9 675</u>
K 31. prosinci 2004	53 544
Použití na odpis	<u>- 53 544</u>
K 31. prosinci 2005	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV (pokračování)**

**Rezervy**

	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 1. lednu 2003 a 2004	164 512
Tvorba	100
Použití	<u>- 164 512</u>
K 31. prosinci 2004 a 2005	<u>100</u>

V souladu s pravomocným rozhodnutím KCP přijal Fond 1. června 2001 od ČSOB částku 164 512 tis. Kč jako kompenzaci za prodej akcií Moravskoslezských tepláren a.s. v roce 1996. Důvodem vydaného rozhodnutí je podle názoru KCP skutečnost, že společnost Investiční a Poštovní Banka, a.s. (jejíž veškerá aktiva a pasiva ČSOB převzala uzavřením smlouvy o prodeji podniku v červnu 2000) jako obchodník s cennými papíry, dala při obchodech s akciemi Moravskoslezských tepláren a.s. přednost obchodům na vlastní účet před obchody na účet Fondu. Na základě žaloby ČSOB proti tomuto rozhodnutí KCP a z důvodů významné nejistoty o výsledku tohoto sporu, který může vyvolat vrácení celé této částky, byla v roce 2001 vytvořena rezerva v plné výši a zaúčtována odložená daňová pohledávka k této rezervě ve výši 24 677 tis. Kč, která byla v roce 2003 realizována (bod 13). Vzhledem k tomu, že Nejvyšší správní soud v roce 2004 rozhodnutí KCP zrušil a ČSOB požádala Společnost jí obhospodařované fondy o vrácení původní částky, byla tato rezerva rozpuštěna a současně byl zaúčtován závazek vůči ČSOB v téže výši (body 6 a 11). Tento závazek byl v roce 2005 uhrazen.

V roce 2005 došlo k odepsání nároků na výnosy bývalých podílníků Investičního rozvojového fondu, První Investiční a.s. (bod 1) a do něj slučovaných fondů do výnosů ve výši 1 131 tis. Kč (2004: 1 720 tis. Kč, 2003: 112 tis. Kč). Všechny odepsané nároky jsou promlčené, avšak v roce 2004 byla k těmto nárokům a nárokům odepsaným v předešlých letech vytvořena rezerva ve výši 100 tis. Kč, jelikož je pravděpodobné, že z titulu dědických nároků je bude nutné vrátit dědicům. Výše rezervy byla posouzena jako adekvátní i k 31. prosinci 2005.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV (POKRAČOVÁNÍ)**

**Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek a postoupených pohledávek**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Odepsané pohledávky	53 544	9 716	0
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	195	0	30
Výnosy z postoupených pohledávek	200	0	0

**8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:			
- dluhové cenné papíry (bod 4)	<u>1 239 276</u>	<u>1 635 409</u>	<u>1 837 319</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	55 152	9 592	197 322
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>41</u>	<u>28</u>	<u>18 765</u>
Celková aktiva Fondu	1 294 469	1 645 029	2 053 406
Mínus:			
- ostatní pasiva (bod 6)	- 1 845	- 168 348	- 15 762
- rezervy (bod 7)	- 100	- 100	- 164 512
- výnosy a výdaje příštích období	<u>- 248</u>	<u>- 248</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 292 276</u>	<u>1 476 333</u>	<u>1 873 132</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 148 620 582	1 372 304 183	1 814 186 652
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,13</u>	<u>1,08</u>	<u>1,04</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,13 Kč k 31. prosinci 2005, což představuje nárůst o 4,63 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2004 a 8,65 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2003.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) 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 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,058</u>	<u>0,026</u>	<u>0,006</u>

Poměr za rok 2005 je ovlivněn změnou účetních postupů od 1. ledna 2005 viz 2(p).

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	ks	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 372 304 183	1 814 186 652	872 440 605
z toho: hromadný podílový list *	6 277 167	6 783 984	7 359 909
Podílové listy ze slučovaných fondů	0	0	1 479 227 568
Prodané podílové listy	164 881 103	12 625 899	18 502 145
Odkoupené podílové listy	<u>- 388 564 704</u>	<u>- 454 508 368</u>	<u>- 555 983 666</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 148 620 582</u>	<u>1 372 304 183</u>	<u>1 814 186 652</u>
z toho: hromadný podílový list na doručitele *	6 057 425	6 277 167	6 783 984

\* Hromadný podílový list na doručitele (u něhož není vedena jmenná evidence) na 6 057 425 ks k 31. prosinci 2005 (2004: 6 277 167 ks; 2003: 6 783 984 ks), který byl vydán v roce 1999 při sloučení s uzavřenými podílovými fondy První Investiční a.s., Český fond – uzavřený podílový fond a První Investiční a.s., Moravskoslezský fond – uzavřený podílový fond a představuje nároky bývalých podílníků těchto fondů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	ks podílových listů	ks podílových listů	ks podílových listů
Společnost	<u>0</u>	<u>149 304 031</u>	<u>149 331 617</u>

Společnost vlastnila k 30. červnu 2003 podílové listy slučovaných fondů, které byly dne 1. července 2003 převedeny na 149 331 617 kusů podílových listů Fondu.

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2005, 2004 a 2003 žádné podílové listy Fondu.

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 66 146 tis. Kč za rok 2005 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2005</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>66 146</u>
Čistý zisk	<u>66 146</u>

Rozdělení zisku za rok 2004 a 2003 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**Oceňovací rozdíly**

	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	- 2 206
Dluhové cenné papíry	<u>24 483</u>	<u>- 8 035</u>
	<u>24 483</u>	<u>- 10 241</u>

K 1. lednu 2005 byla celková hodnota oceňovacích rozdílů převedena do nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 2(p)). V roce 2005 byly oceňovací rozdíly z cenných papírů ve výši 8 232 tis. Kč vykázány v čisté ztrátě z finančních operací ve výkazů zisku a ztráty (bod 11).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	575	1 418	2 709
Úroky z termínových depozit	0	112	668
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>51 005</u>	<u>53 968</u>	<u>59 154</u>
	<u>51 580</u>	<u>55 498</u>	<u>62 531</u>

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	19	23	106
Transakční poplatky z obchodování	8	14	467
Poplatek za úschovu	1 475	1 525	673
Ostatní	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>6</u>
	<u>1 505</u>	<u>1 562</u>	<u>1 252</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	17 679	- 4 751	- 9 157
Kurzové zisky	1	0	- 2 766
Vrácení částky ČSOB uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (bod 7 a 15)	0	- 164 512	0
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	- 8 232	0	0
Ostatní	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 336</u>
	<u>9 448</u>	<u>- 169 263</u>	<u>- 10 587</u>
Oceňovací rozdíly z cenných papírů vykázané ve vlastním kapitálu v letech 2004 a 2003 (body 2(p) a 8))	<u>0</u>	<u>24 483</u>	<u>- 10 241</u>
	<u>9 448</u>	<u>- 144 780</u>	<u>- 20 828</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	15 063	13 491	15 147
Poplatky Depozitáři (bod 15)	1 438	1 581	1 621
Poplatky za audit	248	248	245
Ostatní správní náklady	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>54</u>
	<u>16 749</u>	<u>15 346</u>	<u>17 067</u>

Fond hradí Společnost poplatky za obhospodařování ve výši 1 % (1,00 % k 31. prosinci 2004, do 31. srpna 2004: 0,75 % a do 30. června 2003: 2,00 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Poplatek Depozitáři 0,08 % hodnoty vlastního kapitálu (do 30. dubna 2004: 0,10 % a do 30. června 2003: 0,15 %). Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Přirážky, které byly uhrazeny do majetku Společnosti v roce 2005, činily 1 293 tis. Kč (2004: 128 tis. Kč a 2003: 188 tis. Kč).

**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>2005</u> %	<u>2004</u> %	<u>2003</u> %
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,21</u>	<u>1,04</u>	<u>1,19</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>	tis. Kč
Zisk před zdaněním	44 321	35 418	35 236
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 53 574	- 9 995	- 6 134
Daňově neuznatelné náklady	53 544	3 741	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>- 44 290</u>	<u>- 29 163</u>	<u>- 29 102</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	1	1	0
Daň z příjmů ve výši 5 % (2004: 5 %, 2003: 15 %)	0	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>521</u>
Splatná daň z příjmů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>521</u>
Daň z příjmů tvoří:			
Vratka daňového přeplatku z titulu vrácení kompenzace za prodej akcií Moravskoslezských tepláren (bod 7)	- 21 825	0	0
Odložený daňový náklad	0	0	24 677
Splatný daňový náklad	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>521</u>
	<u>- 21 825</u>	<u>0</u>	<u>25 198</u>

**Potenciální odložená daňová pohledávka**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>	tis. Kč
Opravné položky	0	2 677	3 161
Rezervy	5	5	8 225
Nevyužitá daňová ztráta	659	2 873	16 090
Oceňovací rozdíly	0	0	512
Ostatní	<u>0</u>	<u>21 825</u>	<u>21 825</u>
	<u>664</u>	<u>27 380</u>	<u>49 813</u>

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)**

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2005, 2004 a 2003 vykázána, neboť není pravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

Do 31. prosince 2004 byla odložená daň počítána ze všech přechodných rozdílů včetně oceňovacích rozdílů z přepočtu cizích měn, ale oceňovací rozdílů, které se nevztahovaly k přepočtu cizích měn při oceňování cenných papírů, nebyly předmětem daně. Z důvodu změny účetních postupů pro Fondy, účinných od 1. ledna 2005 (bod 2(p)), jsou všechny oceňovací rozdílů vykázány ve výkazu zisku a ztráty za rok 2005. Pouze oceňovací rozdílů vzniklé po 1. lednu 2005 jsou daňově uznatelné, zatímco ostatní oceňovací rozdílů vzniklé z ocenění cenných papírů k 1. lednu 2005 nejsou předmětem daně.

**14 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2005 byl 1,1 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Měnové riziko**

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

K 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 Fond nevlastnil žádná cizoměnová aktiva ani pasiva.

**(c) Úrokové riziko**

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

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

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

31. prosince 2005

<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	55 152	0	0	0	0	55 152
Dluhové cenné papíry	0	65 049	1 079 270	94 957	0	1 239 276
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41</u>	<u>41</u>
	55 152	65 049	1 079 270	94 957	41	1 294 469
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 2 193</u>	<u>- 2 193</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>55 152</u>	<u>65 049</u>	<u>1 079 270</u>	<u>94 957</u>	<u>- 2 152</u>	<u>1 292 276</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(c) Úrokové riziko (pokračování)**

31. prosince 2004

<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	9 592	0	0	0	0	9 592
Dluhové cenné papíry	12 730	3 635	1 296 165	322 879	0	1 635 409
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28</u>	<u>28</u>
	22 322	3 635	1 296 165	322 879	28	1 645 029
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 168 696</u>	<u>- 168 696</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>22 322</u>	<u>3 635</u>	<u>1 296 165</u>	<u>322 879</u>	<u>- 168 668</u>	<u>1 476 333</u>

31. prosince 2003

<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	197 322	0	0	0	0	197 322
Dluhové cenné papíry	118 059	394 622	1 094 714	229 924	0	1 837 319
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18 765</u>	<u>18 765</u>
	315 381	394 622	1 094 714	229 924	18 765	2 053 406
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 180 274</u>	<u>- 180 274</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>315 381</u>	<u>394 622</u>	<u>1 094 714</u>	<u>229 924</u>	<u>- 161 509</u>	<u>1 873 132</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

<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>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	55 152	0	0	0	55 152
Dluhové cenné papíry	0	65 049	1 079 270	94 957	1 239 276
Jiná aktiva	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41</u>
	55 193	65 049	1 079 270	94 957	1 294 469
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>- 2 193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 2 193</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	53 000	65 049	1 079 270	94 957	1 292 276
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 1 292 276</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 1 292 276</u>
	<u>- 1 239 276</u>	<u>65 049</u>	<u>1 079 270</u>	<u>94 957</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2004

<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>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 592	0	0	0	9 592
Dluhové cenné papíry	12 730	3 635	1 296 165	322 879	1 635 409
Jiná aktiva	<u>28</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28</u>
	22 350	3 635	1 296 165	322 879	1 645 029
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>- 168 696</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 168 696</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	- 146 346	3 635	1 296 165	322 879	1 476 333
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 1 476 333</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 1 476 333</u>
	<u>- 1 622 679</u>	<u>3 635</u>	<u>1 296 165</u>	<u>322 879</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2003

<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>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	197 322	0	0	0	197 322
Dluhové cenné papíry	118 059	394 622	1 094 714	229 924	1 837 319
Jiná aktiva	<u>18 765</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18 765</u>
	334 146	394 622	1 094 714	229 924	2 053 406
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>- 180 274</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 180 274</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	153 872	394 622	1 094 714	229 924	1 873 132
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<u>- 1 873 132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 1 873 132</u>
	<u>- 1 719 260</u>	<u>394 622</u>	<u>1 094 714</u>	<u>229 924</u>	<u>0</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	55 152	9 592	197 322
<u>Závazky</u>			
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 077	1 251	949
Poplatek Depozitáři	102	119	158
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	79	164 671	80
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>			
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	575	1 529	3 377
<u>Náklady</u>			
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	15 063	13 491	15 147
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	1 438	1 581	1 621
Ostatní poplatky placené Depozitáři	1 495	1 574	779
Vrácení částky ČSOB uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (body 7 a 11)	0	164 512	0

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**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

Johan De Ryck

17. března 2006

Jarmila Čermáková

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

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

Provedli jsme audit přiložené rozvahy fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále „Fond“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 148 - 173 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Fondu, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“). Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2005, výsledků jeho hospodaření a změn jeho vlastního kapitálu za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

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

Zpráva nezávislých auditorů

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 315 - 328 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800

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

Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. března 2006

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>151 965</b>	<b>37 586</b>	<b>58 547</b>
v tom: a) splatné na požádání		59 624	19 784	9 817
b) ostatní pohledávky		92 341	17 802	48 730
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>464 672</b>	<b>226 089</b>	<b>103 792</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		147 147	207 415	74 806
b) vydané ostatními osobami		317 525	18 674	28 986
<b>Akcie</b>	5	<b>986 127</b>	<b>255 657</b>	<b>124 758</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>565</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>1 602 764</u></b>	<b><u>519 332</u></b>	<b><u>287 662</u></b>
<u>Pasiva</u>				
<b>Ostatní pasiva</b>	8	<b>25 639</b>	<b>4 888</b>	<b>5 195</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>203</b>	<b>131</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>1 344 737</b>	<b>456 156</b>	<b>317 858</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>	9	<b>0</b>	<b>62 013</b>	<b>- 27 053</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	9	<b>62 013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	9	<b><u>170 172</u></b>	<b><u>- 3 856</u></b>	<b><u>- 8 419</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>1 602 764</u></b>	<b><u>519 332</u></b>	<b><u>287 662</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

Fond neměl k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Bod</u>	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	22 236	9 077	7 293
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		19 963	7 233	5 551
Výnosy z akcií a podílů		11 550	4 781	4 649
Výnosy z poplatků a provizí		0	23	0
Náklady na poplatky a provize	11	- 2 680	- 1 013	- 860
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	12	168 398	- 8 048	- 13 222
Správní náklady – ostatní	13	- 22 668	- 7 822	- 5 629
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0	7
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	<u>0</u>	<u>81</u>	<u>0</u>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>176 836</b>	<b>- 2 921</b>	<b>- 7 762</b>
Daň z příjmů	14	<u>- 6 664</u>	<u>- 935</u>	<u>- 657</u>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b><u>170 172</u></b>	<b><u>- 3 856</u></b>	<b><u>- 8 419</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2005**

	Kapitálové <u>fondy</u> tis. Kč	Oceňovací <u>rozdíly</u> tis. Kč	<u>Zisk/ztráta</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	540 677	- 55 277	- 54 039	431 361
Kursově rozdily a rozdily z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	28 224	0	28 224
Ztráta za účetní období	0	0	- 8 419	- 8 419
Převod do fondů	- 54 039	0	54 039	0
Prodej podílových listů	<u>55 254</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55 254</u>
Odkup podílových listů	<u>- 224 034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 224 034</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2003	317 858	- 27 053	- 8 419	282 386
Kursově rozdily a rozdily z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	89 066	0	89 066
Ztráta za účetní období	0	0	- 3 856	- 3 856
Převod do fondů	- 8 419	0	8 419	0
Prodej podílových listů	223 713	0	0	223 713
Odkup podílových listů	<u>- 76 996</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 76 996</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2004	456 156	62 013	- 3 856	514 313
Kursově rozdily a rozdily z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	- 62 013	62 013	0
Zisk za účetní období	0	0	170 172	170 172
Převod do fondů	- 3 856	0	3 856	0
Prodej podílových listů	1 459 306	0	0	1 459 306
Odkup podílových listů	<u>- 566 869</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 566 869</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>1 344 737</u>	<u>0</u>	<u>232 185</u>	<u>1 576 922</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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

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

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

Dne 2. prosince 2005 nabylo právní moci rozhodnutí KCP, kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni.

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

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

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala a k 31. prosinci 2005 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 byl Ing. Jiří Hrabal.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)**

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je ČSOB, a.s., Patria Finance, a.s., WOOD&Company, a.s., ING Bank, a.s., Česká spořitelna, a.s., Dresdner Bank, a.s., HVB Bank, a.s., Komerční 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 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“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou od 1. ledna 2005 vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(o)), za roky 2004 a 2003 jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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 od 1. ledna 2005 zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(o)).

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovena 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 vykázování transakcí**

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(f) 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.

**(g) Pohledávky a opravné položky**

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

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

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

**(h) Rezervy**

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, 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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Fond při tvorbě plánu a účetních zásad sám interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

**(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 9 a 16.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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.

**(n) 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.

**(o) Změny účetních postupů**

Od 1. ledna 2005 jsou oceňovací rozdíly z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a kurzové rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty, zatímco do 31. prosince 2004 byly vykázány ve vlastním kapitálu. Tyto oceňovací rozdíly včetně kurzových rozdílů v celkové výši 62 013 tis. Kč byly k 31. prosinci 2004 vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu, k 1. lednu 2005 byly kladné oceňovací rozdíly ve výši 66 638 tis. Kč převedeny do nerozděleného zisku a záporné oceňovací rozdíly ve výši 4 625 tis. Kč do neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 9).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	59 624	19 784	9 817
Termínové vklady u bank (bod 16)	<u>92 341</u>	<u>17 802</u>	<u>48 730</u>
	<u>151 965</u>	<u>37 586</u>	<u>58 547</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů			
	Praha („BCPP“) Hlavní trh	147 147	82 813	23 325
	Zahraniční burzovní trhy	307 270	124 602	51 481
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	10 255	0	0
	BCPP Vedlejší trh	0	0	10 409
	Zahraniční burzovní trhy	<u>0</u>	<u>18 674</u>	<u>18 577</u>
		<u>464 672</u>	<u>226 089</u>	<u>103 792</u>

**5 AKCIE**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	226 002	71 385	34 987
	BCPP Vedlejší trh	0	0	700
	BCPP Volný trh	16 426	0	6 241
	Zahraniční burzovní trhy	<u>743 699</u>	<u>184 272</u>	<u>82 830</u>
		<u>986 127</u>	<u>255 657</u>	<u>124 758</u>

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2003 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování. Pořizovací hodnota těchto akcií k 31. prosinci 2003 činila 26 412 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k 31. prosinci 2003 nulová.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pohledávky	17 633	17 633	18 198
Opravné položky	<u>- 17 633</u>	<u>- 17 633</u>	<u>- 17 633</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>565</u>

**7 REZERVY**

	<u>Rezervy</u>
	tis. Kč
K 1. lednu 2003 a 2004	81
Použití	<u>- 81</u>
K 31. prosinci 2004 a k 31. prosinci 2005	<u>0</u>

V souladu s pravomocným rozhodnutím KCP přijal Fond 1. června 2001 od ČSOB částku 81 tis. Kč jako kompenzaci za prodej akcií Moravskoslezských tepláren, a.s. v roce 1996. Důvodem vydaného rozhodnutí je podle názoru KCP skutečnost, že společnost Investiční a poštovní banka, a.s. (jejíž veškerá aktiva a pasiva ČSOB převzala uzavřením smlouvy o prodeji podniku v červnu 2000) jako obchodník s cennými papíry, dala při obchodech s akciemi Moravskoslezských tepláren, a.s. přednost obchodům na vlastní účet před obchody na účet Fondu. Na základě žaloby ČSOB proti tomuto rozhodnutí KCP a z důvodů významné nejistoty o výsledku tohoto sporu, který může vyvolat vrácení celé této částky, byla v roce 2001 vytvořena rezerva v plné výši. Vzhledem k tomu, že Nejvyšší správní soud v roce 2004 rozhodnutí KCP zrušil a ČSOB požádala Společnost a jí obhospodařované fondy o vrácení původní částky, byla tato rezerva rozpuštěna a současně byl zaúčtován závazek vůči ČSOB v téže výši (body 8 a 12). Tento závazek byl v roce 2005 uhrazen.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**8 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Závazek vůči ČSOB z titulu vrácení částky uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (bod 7)	0	81	0
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	17 805	3 399	4 222
Závazky k podílníkům	0	363	371
Dohadné účty pasivní	3 008	0	1
Ostatní závazky	<u>4 826</u>	<u>1 045</u>	<u>601</u>
	<u>25 639</u>	<u>4 888</u>	<u>5 195</u>

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince</u>	<u>31. prosince</u>	<u>31. prosince</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:			
- dluhové cenné papíry (bod 4)	464 672	226 089	103 792
- akcie (bod 5)	<u>986 127</u>	<u>255 657</u>	<u>124 758</u>
Portfolio celkem	1 450 799	481 746	228 550
Běžné účty u bank (bod 3)	59 624	19 784	9 817
Termínované vklady u bank (bod 3)	92 341	17 802	48 730
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>565</u>
Celková aktiva Fondu	1 602 764	519 332	287 662
Mínus:			
- ostatní pasiva (bod 8)	- 25 639	- 4 888	- 5 195
- rezervy (bod 7)	0	0	- 81
- výnosy a výdaje příštích období	<u>- 203</u>	<u>- 131</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 576 922</u>	<u>514 313</u>	<u>282 386</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 093 770 037	417 774 756	288 820 919
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,44</u>	<u>1,23</u>	<u>0,98</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Vlastní kapitál na podílový list (pokračování)**

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,44 Kč k 31. prosinci 2005, což představuje nárůst o 17,07 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2004 a 46,94 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2003.

**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 (nebo ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,156</u>	<u>-0,009</u>	<u>-0,029</u>

Poměr za rok 2005 je ovlivněn změnou účetních postupů od 1. ledna 2005 viz 2(o).

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	ks	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	417 774 756	288 820 919	479 931 309
Prodané podílové listy	1 094 188 414	198 186 167	57 572 979
Odkoupené podílové listy	<u>-418 193 133</u>	<u>-69 232 330</u>	<u>-248 683 369</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 093 770 037</u>	<u>417 774 756</u>	<u>288 820 919</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2005 554 037 ks podílových listů (k 31. prosinci 2004 a 2003: 0).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 170 172 tis. Kč za rok 2005 je navržen k úhradě takto:

	<u>2005</u> tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>170 172</u>
Čistý zisk	<u>170 172</u>

Úhrada ztráty za roky 2004 a 2003 je uvedena v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**Oceňovací rozdíly**

	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Akcie	58 773	- 21 490
Dluhové cenné papíry	3 364	- 5 236
Kurzové rozdíly	<u>- 124</u>	<u>- 327</u>
	<u>62 013</u>	<u>- 27 053</u>

K 1. lednu 2005 byla celková hodnota oceňovacích rozdílů převedena do nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 2(o)). V roce 2005 byly oceňovací rozdíly z cenných papírů ve výši 137 618 tis. Kč vykázány v čistém zisku z finančních operací ve výkazů zisku a ztráty (bod 12).

**10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1 218	523	279
Úroky z termínových depozit	1 055	1 321	1 463
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>19 963</u>	<u>7 233</u>	<u>5 551</u>
	<u>22 236</u>	<u>9 077</u>	<u>7 293</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	43	39	98
Transakční poplatky z obchodování	773	278	406
Ostatní	<u>1 864</u>	<u>696</u>	<u>356</u>
	<u>2 680</u>	<u>1 013</u>	<u>860</u>

**12 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	34 100	- 7 459	- 11 502
Kurzové ztráty	- 2 662	- 508	- 1 720
Vrácení částky ČSOB uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (body 7 a 16)	0	- 81	0
Oceňovací rozdíly cenných papírů	137 618	0	0
Ostatní	<u>- 658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>168 398</u>	<u>- 8 048</u>	<u>- 13 222</u>
Oceňovací rozdíly z cenných papírů vykázané ve vlastním kapitálu v letech 2004 a 2003 (body 2(o) a 9)	<u>0</u>	<u>62 013</u>	<u>- 27 053</u>
	<u>168 398</u>	<u>53 965</u>	<u>- 40 275</u>

**13 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	21 324	7 298	5 037
Poplatky Depozitáři (bod 16)	1 142	394	393
Poplatky za audit	202	130	179
Ostatní správní náklady	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20</u>
	<u>22 668</u>	<u>7 822</u>	<u>5 629</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)**

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,09 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Přirážky, které byly uhrazeny do majetku Společnosti v roce 2005, činí 22 708 tis. Kč (2004: 3 624 tis. Kč a 2003: 340 tis. Kč).

**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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	%	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,30</u>	<u>2,34</u>	<u>2,08</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	176 836	- 2 921	- 7 762
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 11 550	- 4 862	- 4 649
Daňově neuznatelné náklady	65	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>- 76 791</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	88 560	- 7 783	- 12 411
Daň z příjmů ve výši 5 % (2004: 5 %, 2003: 15 %)	4 428	0	0
Srážková daň	<u>2 236</u>	<u>935</u>	<u>657</u>
	<u>6 664</u>	<u>935</u>	<u>657</u>

**Potenciální odložená daňová pohledávka**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Opravné položky	881	881	881
Rezervy	0	0	4
Nevyužitá daňová ztráta	0	3 844	6 289
Oceňovací rozdíly	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>1 353</u>
	<u>881</u>	<u>4 731</u>	<u>8 527</u>

Odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

Do 31. prosince 2004 byla odložená daň počítána ze všech přechodných rozdílů včetně oceňovacích rozdílů z přepočtu cizích měn, ale oceňovací rozdíly, které se nevztahovaly k přepočtu cizích měn při oceňování cenných papírů, nebyly předmětem daně. Z důvodu změny účetních postupů pro Fondy, účinných od 1. ledna 2005 (bod 2(o)), jsou všechny oceňovací rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty za rok 2005. Pouze oceňovací rozdíly vzniklé po 1. lednu 2005 jsou daňově uznatelné, zatímco ostatní oceňovací rozdíly vzniklé z ocenění cenných papírů k 1. lednu 2005 nejsou předmětem daně.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2005 byl 7,6 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(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 2005

<b>Aktiva</b>	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	0	92 314	8 599	17	100 930
Dluhové cenné papíry	0	0	90 256	217 014	307 270
Akcie	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115 736</u>	<u>471 651</u>	<u>587 387</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>0</u>	<u>92 314</u>	<u>214 591</u>	<u>688 682</u>	<u>995 587</u>

31. prosince 2004

<b>Aktiva</b>	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	0	17 796	38	5	17 839
Dluhové cenné papíry	0	0	34 930	108 346	143 276
Akcie	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12 303</u>	<u>134 289</u>	<u>146 592</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>0</u>	<u>17 796</u>	<u>47 271</u>	<u>242 640</u>	<u>307 707</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Měnové riziko (pokračování)**

31. prosince 2003

<b>Aktiva</b>	<u>EUR</u>	<u>SKK</u>	<u>HUF</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	0	17 074	24 491	7 121	48 686
Dluhové cenné papíry	0	0	24 921	45 136	70 057
Akcie	<u>12 768</u>	<u>0</u>	<u>21 756</u>	<u>48 306</u>	<u>82 830</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>12 768</u>	<u>17 074</u>	<u>71 168</u>	<u>100 563</u>	<u>201 573</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.

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

31. prosince 2005

<b>Aktiva</b>	<u>Do</u>	<u>3 - 12</u>	<u>1 - 5</u>	<u>Více než</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>let</u>	<u>5 let</u>		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	151 965	0	0	0	0	151 965
Dluhové cenné papíry	0	200 844	263 828	0	0	464 672
Akcie	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>986 127</u>	<u>986 127</u>
	151 965	200 844	263 828	0	986 127	1 602 764
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 25 842</u>	<u>- 25 842</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>151 965</u>	<u>200 844</u>	<u>263 828</u>	<u>0</u>	<u>960 285</u>	<u>1 576 922</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(c) Úrokové riziko (pokračování)**

31. prosince 2004

<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	37 586	0	0	0	0	37 586
Dluhové cenné papíry	18 675	19 455	174 908	13 051	0	226 089
Akcie	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>255 657</u>	<u>255 657</u>
	56 261	19 455	174 908	13 051	255 657	519 332
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 5 019</u>	<u>- 5 019</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>56 261</u>	<u>19 455</u>	<u>174 908</u>	<u>13 051</u>	<u>250 638</u>	<u>514 313</u>

31. prosince 2003

<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	58 547	0	0	0	0	58 547
Dluhové cenné papíry	18 578	32 330	40 308	12 576	0	103 792
Akcie	0	0	0	0	124 758	124 758
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>565</u>	<u>565</u>
	77 125	32 330	40 308	12 576	125 323	287 662
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 5 276</u>	<u>- 5 276</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>77 125</u>	<u>32 330</u>	<u>40 308</u>	<u>12 576</u>	<u>120 047</u>	<u>282 386</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

<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	151 965	0	0	0	0	151 965
Dluhové cenné papíry	0	200 844	263 828	0	0	464 672
Akcie	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>986 127</u>	<u>986 127</u>
	151 965	200 844	263 828	0	986 127	1 602 764
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 25 842</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 25 842</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	126 123	200 844	263 828	0	986 127	1 576 922
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 1 576 922</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 1 576 922</u>
	<u>- 1 450 799</u>	<u>200 844</u>	<u>263 828</u>	<u>0</u>	<u>986 127</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2004

<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	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	37 586	0	0	0	0	37 586
Dluhové cenné papíry	18 675	19 455	174 908	13 051	0	226 089
Akcie	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>255 657</u>	<u>255 657</u>
	56 261	19 455	174 908	13 051	255 657	519 332
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 5 019</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 5 019</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	51 242	19 455	174 908	13 051	255 657	514 313
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 514 313</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 514 313</u>
	<u>- 463 071</u>	<u>19 455</u>	<u>174 908</u>	<u>13 051</u>	<u>255 657</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2003

<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	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	58 547	0	0	0	0	58 547
Dluhové cenné papíry	18 578	32 330	40 308	12 576	0	103 792
Akcie	0	0	0	0	124 758	124 758
Jiná aktiva	<u>565</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>565</u>
	77 690	32 330	40 308	12 576	124 758	287 662
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 5 276</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 5 276</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	72 414	32 330	40 308	12 576	124 758	282 386
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 282 386</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 282 386</u>
	<u>- 209 972</u>	<u>32 330</u>	<u>40 308</u>	<u>12 576</u>	<u>124 758</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	59 624	19 784	9 817
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	92 341	17 802	48 730
<u>Závazky</u>			
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 628	857	471
Poplatek Depozitáři	141	46	26
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	239	179	64
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>			
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	2 273	1 844	1 741
<u>Náklady</u>			
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 13)	21 324	7 298	5 037
Poplatky placené Depozitáři (bod 13)	1 142	394	393
Ostatní poplatky placené Depozitáři	1 897	732	504
Vrácení částky ČSOB uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (body 7 a 12)	0	81	0

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**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

Johan De Ryck

17. března 2006

Jarmila Čermáková

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### PODÍLNÍKŮM FONDU ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Provedli jsme audit příložené rozvahy fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále „Fond“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 176 - 208 (dále „účetní závěrka“).

Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Fondu, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“). Naši úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2005, výsledků jeho hospodaření a změn jeho vlastního kapitálu za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

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

Zpráva nezávislých auditorů

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 329 - 343 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800



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

Sídlo: Perlová 371/5, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. března 2006

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>		<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>533 386</b>	<b>258 165</b>	<b>3 053 549</b>
v tom: a) splatné na požádání		494 166	189 933	2 834 865
b) ostatní pohledávky		39 220	68 232	218 684
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>1 399 602</b>	<b>3 056 110</b>	<b>5 601 888</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 281 578	2 337 876	3 161 294
b) vydané ostatními osobami		118 024	718 234	2 440 594
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	5	<b>2 534 475</b>	<b>2 934 866</b>	<b>2 009 697</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>18 515</b>	<b>12 293</b>	<b>87 211</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>0</b>	<b>3 429</b>	<b>986</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>4 485 999</u></b>	<b><u>6 264 863</u></b>	<b><u>10 753 331</u></b>
<u>Pasiva:</u>				
<b>Ostatní pasiva</b>	8	<b>89 310</b>	<b>172 738</b>	<b>77 034</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>381</b>	<b>464</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	7	<b>24 744</b>	<b>18 518</b>	<b>164 583</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>6 017 460</b>	<b>8 261 245</b>	<b>13 126 629</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>	9	<b>0</b>	<b>- 2 187 737</b>	<b>- 2 054 792</b>
<b>Neuhrazená ztráta předchozích období</b>		<b>- 2 450 537</b>	<b>- 53 526</b>	<b>- 107 076</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období ze slučovaných fondů</b>		<b>71 206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>733 435</u></b>	<b><u>53 161</u></b>	<b><u>- 453 047</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>4 485 999</u></b>	<b><u>6 264 863</u></b>	<b><u>10 753 331</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>				
Pohledávky z pevných termínových operací	16	529 935	714 772	921 168
Odepsané pohledávky		<u>32 510</u>	<u>47 410</u>	<u>17 393</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u>562 445</u>	<u>762 182</u>	<u>938 561</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>				
Závazky z pevných termínových operací	16	<u>532 519</u>	<u>702 553</u>	<u>912 808</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u>532 519</u>	<u>702 553</u>	<u>912 808</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Bod</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	65 644	190 927	207 210
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		59 118	151 817	186 306
Náklady na úroky a podobné náklady	11	0	- 8	- 47
Výnosy z akcií a podílů		31 274	125 786	37 035
Náklady na poplatky a provize	12	- 7 451	- 14 395	- 9 427
Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací	13	729 370	- 208 711	- 525 049
Ostatní provozní výnosy		219	515	104
Ostatní provozní náklady		- 18	0	- 24
Správní náklady – ostatní	14	- 90 746	- 187 597	- 144 054
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	100	0	1 317
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7	0	0	- 68
Rozpuštění ostatních rezerv	7	0	0	2
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	<u>- 6 226</u>	<u>156 599</u>	<u>- 16 140</u>
<b>Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním</b>		722 166	63 116	- 449 141
Daň z příjmů	15	<u>11 269</u>	<u>- 9 955</u>	<u>- 3 906</u>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění</b>		<u>733 435</u>	<u>53 161</u>	<u>- 453 047</u>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2005**

	Kapitálové <u>fondy</u> tis. Kč	<u>Ostatní fondy</u> tis. Kč	Oceňovací <u>rozdíly</u> tis. Kč	<u>Zisk / (ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	5 792 266	1 918 000	- 1 483 741	- 943 006	5 283 519
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	- 571 051	0	- 571 051
Ztráta za účetní období	0	0	0	- 453 047	- 453 047
Převody do fondů	1 918 000	- 1 918 000	0	0	0
Použití fondů	- 943 006	0	0	943 006	0
Prodej podílových listů	14 781	0	0	0	14 781
Odkup podílových listů	- 570 838	0	0	0	- 570 838
Neuhrazená ztráta slučovaných fondů	0	0	0	- 107 076	- 107 076
Kapitálové fondy ze slučovaných fondů	<u>6 915 426</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6 915 426</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2003	13 126 629	0	- 2 054 792	- 560 123	10 511 714
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	- 132 945	0	- 132 945
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	53 161	53 161
Převody do fondů	- 560 123	0	0	560 123	0
Prodej podílových listů	10 683	0	0	0	10 683
Odkup podílových listů	- 6 143 187	0	0	0	- 6 143 187
Neuhrazená ztráta slučovaného fondu	0	0	0	- 53 526	- 53 526
Kapitálové fondy ze slučovaného fondu	<u>1 827 243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 827 243</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2004	8 261 245	0	- 2 187 737	- 365	6 073 143
Zisk za účetní období	0	0	0	733 435	733 435
Převody do fondů	- 365	0	2 187 737	- 2 187 372	0
Prodej podílových listů	314 065	0	0	0	314 065
Odkup podílových listů	- 3 659 429	0	0	0	- 3 659 429
Převod neuhrazené ztráty ze slučovaných fondů	0	0	0	- 262 800	- 262 800
Převod zisku za účetní období ze slučovaných fondů	0	0	0	71 206	71 206
Převod kapitálových fondů ze slučovaných fondů	<u>1 101 944</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 101 944</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>6 017 460</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 1 645 896</u>	<u>4 371 564</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

#### 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Dne 16. června 2003 nabylo právní moci rozhodnutí KCP o udělení povolení ke sloučení fondů 1.IN – Rentiérský fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. a 1.IN – PIF, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. s přejímajícím fondem 1.IN – Restituční fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. Fond se následně přejmenoval na ČSOB fond stability, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB. Od 17. září 2003 se podílníci slučovaných fondů stali podílníky přejímajícího fondu.

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)**

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

Dne 30. března 2005 nabylo právní moci rozhodnutí KCP, kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni.

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

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.

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala a k 31. prosinci 2005 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 byl Ing. Jiří Hrabal.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je ČSOB, a. s., Patria Finance, a.s., Wood & Company Financial Services, a.s., Česká spořitelna, a. s., Komerční banka, a. s. a HVB Bank, a. s.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**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“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou od 1. ledna 2005 vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(q)), za roky 2004 a 2003 jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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 od 1. ledna 2005 zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(q)). Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

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

**(d) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum vykazování transakcí**

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

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

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

**(h) Pohledávky a opravné položky**

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

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

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



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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.

**(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. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Fond při tvorbě plánu a účetních zásad sám interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

**(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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

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

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

**(n) Účtování o převzetí jiného fondu**

Akvizice jiného podílového fondu sloučením je zachycována použitím účetní metody koupě. K datu akvizice Fond vykazuje identifikovatelná aktiva a závazky nabývaného fondu v reálné hodnotě, která představuje hodnotu aktiv a závazků převedených do Fondu a od téhož data zahrnuje výnosy a náklady z operací zanikajícího fondu do svých výsledků. Fond emituje nové podílové listy podílníkům zanikajícího fondu ve výši odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv připadající na tyto podílníky v zanikajícím fondu. Proto z tohoto sloučení nevzniká žádný goodwill. Údaje za srovnatelná období se týkají pouze přejímajícího fondu.

**(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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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) Změny účetních postupů**

Od 1. ledna 2005 jsou oceňovací rozdíly z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, kurzové rozdíly a změny reálné hodnoty derivátů vykázány ve výkazu zisku a ztráty, zatímco do 31. prosince 2004 byly vykázány ve vlastním kapitálu. Tyto oceňovací rozdíly včetně kurzových rozdílů v celkové výši 2 187 737 tis. Kč byly k 31. prosinci 2004 vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu, k 1. lednu 2005 byly kladné oceňovací rozdíly ve výši 297 943 tis. Kč převedeny do nerozděleného zisku a záporné oceňovací rozdíly ve výši 2 485 680 tis. Kč do neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 9).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	494 166	189 933	2 834 865
Termínové vklady u bank (bod 17)	<u>39 220</u>	<u>68 232</u>	<u>218 684</u>
	<u>533 386</u>	<u>258 165</u>	<u>3 053 549</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	1 271 441	2 267 169	3 089 210
	Zahraniční burzovní trhy	10 137	70 707	72 084
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	118 024	85 876	262 345
	BCPP Vedlejší trh	0	289 127	530 168
	BCPP Volný trh	0	91 290	580 171
	Zahraniční burzovní trhy	<u>0</u>	<u>251 941</u>	<u>1 067 910</u>
		<u>1 399 602</u>	<u>3 056 110</u>	<u>5 601 888</u>

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

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	851 630	1 296 571	677 598
	BCPP Vedlejší trh	0	0	21 507
	BCPP Volný trh	109 506	295 472	48 607
	Zahraniční burzovní trhy	1 550 281	1 325 991	1 226 830
	Organizovaný OTC trh	23 058	16 832	16 140
Podílové listy	Povinný odkup emitentem	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19 015</u>
		<u>2 534 475</u>	<u>2 934 866</u>	<u>2 009 697</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)**

V roce 2004 a 2003 nesmělo být v majetku podílového fondu více než 11 % z celkové jmenovité hodnoty cenných papírů jednoho druhu vydaných stejným emitentem. K 31. prosinci 2004 byl limit překročen u IP banky, a.s., kdy Fond vlastnil 11,51 % z celkové jmenovité hodnoty jejích cenných papírů. K 31. prosinci 2003 byl limit překročen u společností Truck International, kdy Fond vlastnil 16,92 % a u Svit a.s. Zlín, kdy Fond vlastnil 14,71 % z celkové jmenovité hodnoty jejích cenných papírů. Překročení stanovených limitů bylo nahlášeno KCP.

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2005 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč (k 31. prosinci 2004: 2 291 585 tis. Kč a k 31. prosinci 2003: 1 963 981 tis. Kč). Reálná hodnota těchto akcií byla k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 nulová.

K 31. prosinci 2005 Fond vlastnil akcie Pražské teplárenské a.s. Tyto akcie jsou předmětem probíhajícího soudního sporu a v portfoliu jsou oceněny expertním odhadem ve výši 23 058 tis. Kč (k 31. prosinci 2004: 16 832 tis. Kč a k 31. prosinci 2003: 16 140 tis. Kč). Toto ocenění bylo odsouhlaseno Depozitářem. Vzhledem k probíhajícímu soudnímu sporu byla vytvořena rezerva v téže výši (bod 7).

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 16(b))	3 914	12 219	10 274
Ostatní pohledávky	243 887	202 603	272 368
Opravné položky (bod 7)	<u>- 229 286</u>	<u>- 202 529</u>	<u>- 195 431</u>
	<u>18 515</u>	<u>12 293</u>	<u>87 211</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV**

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky <u>k ostatním pohledávkám</u> tis. Kč
K 1. lednu 2003	138 733
Převod ze slučovaných fondů	74 10
Použití na odpis	<u>- 17 405</u>
K 31. prosinci 2003	195 431
Převod ze slučovaných fondů	21 860
Použití na odpis	<u>- 14 762</u>
K 31. prosinci 2004	202 529
Převod ze slučovaných fondů	<u>26 757</u>
K 31. prosinci 2005	<u><u>229 286</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV (pokračování)**

**Rezervy**

	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 1. lednu 2003	105 343
Převod ze slučovaných fondů	43 102
Tvorba	16 140
Rozpuštění	<u>- 2</u>
K 31. prosinci 2003	164 583
Převod ze slučovaných fondů	10 534
Tvorba	2 377
Použití	<u>- 158 977</u>
K 31. prosinci 2004	18 517
Tvorba	<u>6 226</u>
K 31. prosinci 2005	<u>24 744</u>

V souladu s pravomocným rozhodnutím KCP přijal Fond 1. června 2001 od ČSOB částku 105 343 tis. Kč jako kompenzaci za prodej akcií Moravskoslezských tepláren, a.s. v roce 1996. Důvodem vydaného rozhodnutí je podle názoru KCP skutečnost, že společnost Investiční a poštovní banka, a.s. (jejíž veškerá aktiva a pasiva ČSOB převzala uzavřením smlouvy o prodeji podniku v červnu 2000) jako obchodník s cennými papíry, dala při obchodech s akciemi Moravskoslezských tepláren, a.s. přednost obchodům na vlastní účet před obchody na účet Fondu. Na základě žaloby ČSOB proti tomuto rozhodnutí KCP a z důvodů významné nejistoty o výsledku tohoto sporu, který může vyvolat vrácení celé této částky, byla v roce 2001 vytvořena rezerva v plné výši. Po sloučení fondů dne 17. září 2003 a 1. července 2004 došlo ke zvýšení výše rezervy o částky převedené z těchto fondů. Vzhledem k tomu, že Nejvyšší správní soud v roce 2004 rozhodnutí KCP zrušil a ČSOB požádala Společnost a jí obhospodařované fondy o vrácení původní částky, byla tato rezerva rozpuštěna a současně byl zaúčtován závazek vůči ČSOB v téže výši (body 8 a 13). Tento závazek byl v dubnu 2005 uhrazen.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV (pokračování)**

**Rezervy (pokračování)**

Rezerva ve výši 23 058 tis. Kč k 31. prosinci 2005 (k 31. prosinci 2004: 16 832 tis. Kč a k 31. prosinci 2003: 16 140 tis. Kč) byla vytvořena na akcie Pražské teplárenské, a.s., které rozhodnutím Městského soudu z 21. června 2002 přešly do majetku Fondu (bod 5). Výše rezervy je aktualizována podle změny reálné hodnoty těchto akcií.

Dále byla vytvořena rezerva ve výši 1 686 tis. Kč k 31. prosinci 2005 (k 31. prosinci 2004: 1 686 tis. Kč a k 31. prosinci 2003: 0 tis. Kč) na dividendu přijatou v roce 2004. Jejich předcházející držitel – Fond národního majetku („FNM“) podal dovolání k Nejvyššímu soudu ČR. Fond vytvořil rezervu vzhledem k možnému vrácení těchto akcií i přijaté dividendy FNM.

**Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Odepsané pohledávky	0	14 762	17 473
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	100	0	1 317

**8 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Závazek vůči ČSOB z titulu vrácení částky uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (bod 7)	0	158 976	0
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	71 001	0	37 959
Splatná daň z příjmů	482	1 248	0
Závazky k podílníkům	0	1 114	17 459
Ostatní závazky	11 329	11 400	19 702
Finanční deriváty (bod 16(b))	<u>6 498</u>	<u>0</u>	<u>1 914</u>
	<u>89 310</u>	<u>172 738</u>	<u>77 034</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:			
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 399 602	3 056 110	5 601 888
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>2 534 475</u>	<u>2 934 866</u>	<u>2 009 697</u>
Portfolio celkem	3 934 077	5 990 976	7 611 585
Pokladní hotovost	21	0	0
Běžné účty u bank (bod 3)	494 166	189 933	2 834 865
Termínové vklady u bank (bod 3)	39 220	68 232	218 684
Ostatní aktiva (bod 6)	18 515	12 293	87 211
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>3 429</u>	<u>986</u>
Celková aktiva Fondu	4 485 999	6 264 863	10 753 331
Mínus:			
- ostatní pasiva (bod 8)	- 89 310	- 172 738	- 77 034
- výnosy a výdaje příštích období	- 381	- 464	0
- rezervy (bod 7)	<u>- 24 744</u>	<u>- 18 518</u>	<u>- 164 583</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>4 371 564</u>	<u>6 073 143</u>	<u>10 511 714</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	2 626 091 062	4 331 242 707	7 891 465 042
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,67</u>	<u>1,40</u>	<u>1,33</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,67 Kč k 31. prosinci 2005, což představuje nárůst o 18,8 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2004 a 25,0 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2003.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**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 (nebo ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,279</u>	<u>0,012</u>	<u>- 0,057</u>

Poměr za rok 2005 je ovlivněn změnou účetních postupů od 1. ledna 2005 viz 2(q).

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	ks	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	4 331 242 707	7 891 465 042	4 025 062 260
Prodané podílové listy	197 328 971	7 894 496	11 147 377
Odkoupené podílové listy	- 2 494 856 459	- 4 587 713 417	- 433 692 533
Podílové listy ze slučovaných fondů	<u>592 375 843</u>	<u>1 019 596 586</u>	<u>4 288 947 938</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>2 626 091 062</u>	<u>4 331 242 707</u>	<u>7 891 465 042</u>

V roce 2005 došlo ke zpětným odkupům 2 261 186 028 kusů (2004: 4 277 478 411 kusů) podílových listů Českou konsolidační agenturou.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
Společnost	<u>9 460 890</u>	<u>2 124 095</u>	<u>896 090</u>

Společnost vlastnila k 30. červnu 2005 podílové listy následujících fondů:

	<u>30. června 2005</u>
	ks
ČSOB křišťálový fond	4 100 000
ČSOB fond obchodu	1 000 000
ČSOB KVANTO Korunový dluhopisový	1 599 200
ČSOB Kvantó kombinovaný	<u>772 200</u>
	<u>7 471 400</u>

Tyto podílové listy byly po sloučení fondů dne 1. července 2005 převedeny na 7 336 769 podílových listů Fondu. Rozdíl je způsoben přepočtem podílových listů.

Společnost vlastnila k 30. červnu 2004 podílové listy ČSOB fondu bohatství, ČSOB Investiční společnost, člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, které byly po sloučení fondů dne 1. července 2004 převedeny na 1 228 005 podílových listů Fondu.

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2005, 2004 a 2003 žádné podílové listy.

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 733 435 tis. Kč za rok 2005 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2005</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>733 435</u>
Čistý zisk	<u>733 435</u>

Rozdělení zisku (úhrada ztráty) za roky 2004 a 2003 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

Převod zisku ze slučovaných fondů do kapitálových fondů ve výši 71 206 tis. Kč uvedený v přehledu o změnách vlastního kapitálu, nebyl k datu sestavení účetní závěrky schválen valnou hromadou Společnosti. Rozdělení tohoto převedeného zisku ze slučovaných fondů za období od 1. ledna 2005 do 30. června 2005 bude schválen valnou hromadou Společnosti při schvalování účetní závěrky Fondu za rok 2005.

**Oceňovací rozdíly**

	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	- 2 194 971	- 2 017 058
Dluhové cenné papíry	- 2 789	- 45 189
Finanční nástroje	12 219	8 360
Kurzové rozdíly	<u>- 2 196</u>	<u>- 905</u>
	<u>- 2 187 737</u>	<u>- 2 054 792</u>

K 1. lednu 2005 byla celková hodnota oceňovacích rozdílů převedena do nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 2(q)). V roce 2005 byly oceňovací rozdíly z cenných papírů ve výši 2 635 551 tis. Kč vykázány v čistém zisku/ztrátě z finančních operací ve výkazů zisku a ztráty (bod 13).

**10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	5 820	28 913	16 447
Úroky z termínových depozit	706	9 913	4 078
Úroky z reverzních repo operací	0	284	4
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	59 118	151 817	186 306
Úrok a diskont z ostatních finančních operací	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>375</u>
	<u>65 644</u>	<u>190 927</u>	<u>207 210</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**11 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Debetní úroky z běžných účtů	<u>0</u>	<u>8</u>	<u>47</u>

**12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Bankovní poplatky	78	79	109
Transakční poplatky z obchodování	3 480	8 189	3 159
Ostatní	<u>3 893</u>	<u>6 127</u>	<u>6 159</u>
	<u>7 451</u>	<u>14 395</u>	<u>9 427</u>

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

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	- 1 886 204	- 207	- 533 590
Kurzové ztráty	- 4 849	- 31 708	- 16 596
Deriváty	- 15 434	- 18 080	7 173
Vrácení částky ČSOB uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004			
Nejvyšším správním soudem (bod 7 a 17)	0	- 158 976	0
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	2 635 551	0	0
Ostatní	<u>306</u>	<u>260</u>	<u>17 964</u>
	<u>729 370</u>	<u>- 208 711</u>	<u>- 525 049</u>
Oceňovací rozdíly z cenných papírů vykázané ve vlastním kapitálu v letech 2004 a 2003 (body 2(q) a 9))	<u>0</u>	<u>- 2 187 737</u>	<u>- 2 054 792</u>
	<u>729 370</u>	<u>- 2 396 448</u>	<u>- 2 579 841</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	84 343	175 165	133 711
Poplatky Depozitáři (bod 17)	6 022	11 966	10 028
Poplatky za audit	<u>381</u>	<u>466</u>	<u>315</u>
	<u>90 746</u>	<u>187 597</u>	<u>144 054</u>

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

Přirážky, které byly uhrazeny do majetku Společnosti v roce 2005, činí 5 113 tis. Kč (2004: 113 tis. Kč a 2003: 42 tis. Kč).

**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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	%	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,25</u>	<u>2,21</u>	<u>2,17</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**15 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	722 166	63 116	- 449 141
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 31 521	- 307 565	- 81 698
Daňově neuznatelné náklady	6 518	17 139	32 085
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>- 697 163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	- 227 310	- 498 754
Daň z příjmů ve výši 5 % (2004: 5 %, 2003: 15 %)	0	0	0
Vratka daňového přeplatku z titulu vrácení kompenzace za prodej akcií Moravskoslezských tepláren (bod 7)	- 15 801	0	0
Srážková daň	<u>4 532</u>	<u>9 955</u>	<u>3 906</u>
	<u>- 11 269</u>	<u>9 955</u>	<u>3 906</u>
<b>Potenciální odložená daňová pohledávka</b>			
Opravné položky	11 464	10 126	4 988
Rezervy	1 237	926	8 229
Nevyužitá daňová ztráta	45 610	88 436	123 890
Oceňovací rozdíly	0	110	102 740
Ostatní	<u>0</u>	<u>15 801</u>	<u>15 801</u>
	<u>58 311</u>	<u>115 399</u>	<u>255 648</u>

Odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

Do 31. prosince 2004 byla odložená daň počítána ze všech přechodných rozdílů včetně oceňovacích rozdílů z přepočtu cizích měn, ale oceňovací rozdíly, které se nevztahovaly k přepočtu cizích měn při oceňování cenných papírů, nebyly předmětem daně. Z důvodu změny účetních postupů pro Fondy, účinných od 1. ledna 2005 (bod 2(q)), jsou všechny oceňovací rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2005. Pouze oceňovací rozdíly vzniklé po 1. lednu 2005 jsou daňově uznatelné, zatímco ostatní oceňovací rozdíly vzniklé z ocenění cenných papírů k 1. lednu 2005 nejsou předmětem daně.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

Fond od roku 2005 používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2005 byl 5,6 %. Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty**

Fond vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

31. prosince 2005			31. prosince 2004			31. prosince 2003		
Pomyslná	Kladná	Záporná	Pomyslná	Kladná	Záporná	Pomyslná	Kladná	Záporná
hodnota	reálná	reálná	hodnota	reálná	reálná	hodnota	reálná	reálná
tis. Kč	hodnota	hodnota	tis. Kč	hodnota	hodnota	tis. Kč	hodnota	hodnota
	tis. Kč	tis. Kč		tis. Kč	tis. Kč		tis. Kč	tis. Kč

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů

Forwardy	<u>532 519</u>	<u>3 914</u>	<u>- 6 498</u>	<u>702 553</u>	<u>12 219</u>	<u>0</u>	<u>912 808</u>	<u>10 274</u>	<u>- 1 914</u>
----------	----------------	--------------	----------------	----------------	---------------	----------	----------------	---------------	----------------

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

Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou od 1. ledna 2005 vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2005

Aktiva	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	168	39 178	79	3	270	39 698
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>436 099</u>	<u>416 561</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>852 660</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>436 267</u>	<u>455 739</u>	<u>79</u>	<u>3</u>	<u>270</u>	<u>892 358</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>- 344 280</u>	<u>- 188 239</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 532 519</u>

31. prosince 2004

Aktiva	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	121	791	0	68 221	175	69 308
Dluhové cenné papíry	75 235	0	0	16 633	108 056	199 924
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>628 576</u>	<u>688 409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9 006</u>	<u>1 325 991</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>703 932</u>	<u>689 200</u>	<u>0</u>	<u>84 854</u>	<u>117 237</u>	<u>1 595 223</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>- 313 386</u>	<u>- 389 167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 702 553</u>

31. prosince 2003

Aktiva	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	88 954	8 718	56 828	63 883	42	218 425
Dluhové cenné papíry	78 387	0	70 081	0	0	148 468
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>608 843</u>	<u>628 981</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 158</u>	<u>1 245 982</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>776 184</u>	<u>637 699</u>	<u>126 909</u>	<u>63 883</u>	<u>8 200</u>	<u>1 612 875</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>- 604 625</u>	<u>- 308 183</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 912 808</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

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

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

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

31. prosince 2005

<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
Pokladní hotovost	0	0	0	0	21	21
Pohledávky za bankami	533 386	0	0	0	0	533 386
Dluhové cenné papíry	0	289 032	812 236	298 334	0	1 399 602
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 534 475	2 534 475
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18 515</u>	<u>18 515</u>
	533 386	289 032	812 236	298 334	2 553 011	4 485 999
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 114 435</u>	<u>- 114 435</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>533 386</u>	<u>289 032</u>	<u>812 236</u>	<u>298 334</u>	<u>2 438 576</u>	<u>4 371 564</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko (pokračování)**

31. prosince 2004

<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	258 165	0	0	0	0	258 165
Dluhové cenné papíry	362 812	367 775	1 287 155	1 038 368	0	3 056 110
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 934 866	2 934 866
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 722</u>	<u>15 722</u>
	620 977	367 775	1 287 155	1 038 368	2 950 588	6 264 863
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 191 720</u>	<u>- 191 720</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>620 977</u>	<u>367 775</u>	<u>1 287 155</u>	<u>1 038 368</u>	<u>2 758 868</u>	<u>6 073 143</u>

31. prosince 2003

**Aktiva**

Pohledávky za bankami	3 053 549	0	0	0	0	3 053 549
Dluhové cenné papíry	721 775	1 189 886	2 349 000	1 341 227	0	5 601 888
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 009 697	2 009 697
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88 197</u>	<u>88 197</u>
	3 775 324	1 189 886	2 349 000	1 341 227	2 097 894	10 753 331
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 241 617</u>	<u>- 241 617</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>3 775 324</u>	<u>1 189 886</u>	<u>2 349 000</u>	<u>1 341 227</u>	<u>1 856 277</u>	<u>10 511 714</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

<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	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pokladní hotovost	21	0	0	0	0	21
Pohledávky za bankami	533 386	0	0	0	0	533 386
Dluhové cenné papíry	0	289 032	812 236	298 334	0	1 399 602
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 534 475	2 534 475
Jiná aktiva	<u>14 601</u>	<u>3 914</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18 515</u>
	548 008	292 946	812 236	298 334	2 534 475	4 485 999
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 114 435</u>	<u>- 114 435</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	548 008	292 946	812 236	298 334	2 420 040	4 371 564
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 4 371 564</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 4 371 564</u>
	<u>- 3 823 556</u>	<u>292 946</u>	<u>812 236</u>	<u>298 334</u>	<u>2 420 040</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2004

<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	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	258 165	0	0	0	0	258 165
Dluhové cenné papíry	362 812	367 775	1 287 155	1 038 368	0	3 056 110
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 934 866	2 934 866
Jiná aktiva	<u>14 983</u>	<u>739</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 722</u>
	635 960	368 514	1 287 155	1 038 368	2 934 866	6 264 863
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 14 226</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 177 494</u>	<u>- 191 720</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	621 734	368 514	1 287 155	1 038 368	2 757 372	6 073 143
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 6 073 143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 6 073 143</u>
	<u>- 5 451 409</u>	<u>368 514</u>	<u>1 287 155</u>	<u>1 038 368</u>	<u>2 757 372</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**16 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2003

<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	Nespecif- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 053 549	0	0	0	0	3 053 549
Dluhové cenné papíry	721 775	1 189 886	2 349 000	1 341 227	0	5 601 888
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 009 697	2 009 697
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88 197</u>	<u>88 197</u>
	3 775 324	1 189 886	2 349 000	1 341 227	2 097 894	10 753 331
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 77 034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-164 583</u>	<u>- 241 617</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	3 698 290	1 189 886	2 349 000	1 341 227	1 933 311	10 511 714
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 10 511 714</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 10 511 714</u>
	<u>- 6 813 424</u>	<u>1 189 886</u>	<u>2 349 000</u>	<u>1 341 227</u>	<u>1 933 311</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	494 166	189 933	2 834 865
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	39 220	68 232	218 684
<u>Závazky</u>			
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	7 286	10 122	17 520
Poplatek Depozitáři	520	723	1 314
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	304	158 976	338
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>			
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	6 526	38 826	20 525
<u>Náklady</u>			
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 14)	84 343	175 165	133 711
Poplatky placené Depozitáři (bod 14)	6 022	11 966	10 028
Úroky z debetních zůstatků u Depozitáře	0	8	47
Ostatní poplatky placené Depozitáři	4 192	5 657	2 654
Vrácení částky ČSOB uhrazené v roce 2001 na základě rozhodnutí KCP zrušeného v roce 2004 Nejvyšším správním soudem (body 7 a 13)	0	158 976	0

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

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



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Johan De Ryck

17. března 2006

Jarmila Čermáková

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### PODÍLNÍKŮM FONDU ČSOB NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Provedli jsme audit příložené rozvahy fondu ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále „Fond“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 211 - 234 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Fondu, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“). Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními standardy auditu. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2005, výsledku jeho hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

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

Zpráva nezávislých auditorů

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 344 - 357 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800

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

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>201 274</b>	<b>46 119</b>	<b>76 944</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 646	46 119	441
b) ostatní pohledávky		197 628	0	76 503
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>21 236</b>	<b>135 457</b>	<b>102 872</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		10 966	115 236	78 318
b) vydané ostatními osobami		10 270	20 221	24 554
<b>Akcie a podílové listy</b>	5	<b>12 441</b>	<b>21 508</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>612</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>24</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>234 951</u></b>	<b><u>203 108</u></b>	<b><u>180 428</u></b>
<u>Pasiva</u>				
<b>Ostatní pasiva</b>		<b>2 163</b>	<b>124</b>	<b>95</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezervy</b>		<b>0</b>	<b>192</b>	<b>0</b>
v tom: a) na daně		0	192	0
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>221 956</b>	<b>195 336</b>	<b>179 268</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>		<b>0</b>	<b>- 563</b>	<b>- 1 140</b>
v tom: a) z majetku a závazků		0	- 507	- 1 140
v tom: b) ostatní		0	- 56	0
<b>Neuhrazená ztráta předchozích období</b>		<b>- 564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>11 388</u></b>	<b><u>8 019</u></b>	<b><u>2 205</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>234 951</u></b>	<b><u>203 108</u></b>	<b><u>180 428</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

Fond neměl k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Poznámka</u>	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	5 615	6 255	4 878
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 072	4 809	3 598
Náklady na úroky a podobné náklady		0	- 6	0
Výnosy z akcií a podílů		267	523	0
Náklady na poplatky a provize	8	-340	- 327	- 195
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	9	7 644	3 116	- 1 135
Správní náklady	10	<u>- 1 221</u>	<u>- 977</u>	<u>- 954</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>11 965</b>	<b>8 584</b>	<b>2 594</b>
Daň z příjmů	11	<u>- 577</u>	<u>- 565</u>	<u>- 389</u>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>11 388</u></b>	<b><u>8 019</u></b>	<b><u>2 205</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2005**

	<u>Kapitálové</u> <u>fondy</u> tis. Kč	<u>Oceňovací</u> <u>rozdíly</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	139 874	81	3 393	143 348
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	- 1 221	0	- 1 221
Čistý zisk za účetní období	0	0	2 205	2 205
Podíly na zisku	0	0	- 3 393	- 3 393
Prodej podílových listů	70 029	0	0	70 029
Odkup podílových listů	<u>- 30 635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 30 635</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2003	179 268	- 1 140	2 205	180 333
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	577	0	577
Čistý zisk za účetní období	0	0	8 019	8 019
Podíly na zisku	0	0	- 2 205	- 2 205
Prodej podílových listů	24 042	0	0	24 042
Odkup podílových listů	<u>- 7 974</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 7 974</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2004	195 336	- 563	8 019	202 792
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku				
a) kladné	0	- 566	565	- 1
b) záporné	0	1 129	- 1 129	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	11 388	11 388
Podíly na zisku	0	0	- 8 019	- 8 019
Prodej podílových listů	30 340	0	0	30 340
Odkup podílových listů	<u>- 3 720</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 3 720</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>221 956</u>	<u>0</u>	<u>10 824</u>	<u>232 780</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 25. března 2002 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Dne 21. dubna 2005 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“), kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni.

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

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

Fond je obhospodařován Společností. Konečnou mateřskou společností Společnosti je 31. prosinci 2005 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2005 byl Ing. Jiří Hrabal, k 31. prosinci 2004 a 31. prosinci 2003 Bc. Jiří Pospíšil.

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 Patria Finance, a. s., WOOD&Company, a. s., BH Securities, 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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

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

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 přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou od 1. ledna 2005 vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(p)), za roky 2004 a 2003 jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu.

**(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 od 1. ledna 2005 zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(p)). Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovena pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

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



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(d) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum vykazování transakcí**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(h) Pohledávky a opravné položky**

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

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

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

**(i) Rezervy**

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

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

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

**(j) Daň z přidané hodnoty**

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

**(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. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Fond při tvorbě plánu a účetních zásad sám interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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 6 a 13.

**(n) Prostředky investované do Fondu**

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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) Změny účetních postupů**

Od 1. ledna 2005 jsou oceňovací rozdíly z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, kurzové rozdíly a změny reálné hodnoty derivátů vykázány ve výkazu zisku a ztráty, zatímco do 31. prosince 2004 byly vykázány ve vlastním kapitálu. Tyto oceňovací rozdíly včetně kurzových rozdílů v celkové výši 564 tis. Kč byly k 31. prosinci 2004 vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu, k 1. lednu 2005 byly kladné oceňovací rozdíly ve výši 565 tis. Kč převedeny do nerozděleného zisku a záporné oceňovací rozdíly ve výši 1 129 tis. Kč do neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 6).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	3 646	46 119	441
Termínové vklady u bank	<u>197 628</u>	<u>0</u>	<u>76 503</u>
	<u>201 274</u>	<u>46 119</u>	<u>76 944</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	10 966	115 236	78 318
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	10 270	20 221	19 615
	BCPP Vedlejší trh	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 939</u>
		<u>21 236</u>	<u>135 457</u>	<u>102 872</u>

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

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie	Zahraniční burzovní trhy	<u>12 441</u>	<u>21 508</u>	<u>0</u>

Kapitálové trhy v České republice nejsou plně rozvinuty. Ceny kotované na veřejných trzích nemusí vždy odpovídat skutečné nabídce a poptávce na trhu nebo ekonomické situaci emitenta. Podílové listy otevřených podílových fondů jsou tyto fondy povinny odkoupit za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu sníženou o odkupní poplatky.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**6 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:			
- dluhové cenné papíry (bod 4)	21 236	135 457	102 872
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>12 441</u>	<u>21 508</u>	<u>0</u>
Portfolio celkem	33 677	156 965	102 872
Běžné účty u bank (bod 3)	3 646	46 119	441
Termínové účty u bank (bod 3)	197 628	0	76 503
Ostatní aktiva	0	0	612
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>24</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	234 951	203 108	180 428
Mínus:			
- ostatní pasiva	2 163	- 124	- 95
- výnosy a výdaje příštích období	8	0	0
- rezervy	<u>0</u>	<u>- 192</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>232 780</u>	<u>202 792</u>	<u>180 333</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	217 891 876	192 162 279	176 690 665
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,068</u>	<u>1,055</u>	<u>1,021</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,068 Kč k 31. prosinci 2005, což představuje nárůst o 1,23 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2004 a 4,60 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2003. V průběhu roku 2005, 2004 a 2003 byly podílníkům vyplaceny dividendy, které zvyšují uvedenou výnosnost Fondu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**6 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Dividendový výnos**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Vyplacené dividendy (tis. Kč)	10 824	8 019	2 205
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	211 044 458	179 511 935	177 970 108
Vyplacené dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,051</u>	<u>0,045</u>	<u>0,012</u>

Čistý zisk ve výši 10 824 tis. Kč za rok 2005 je v souladu se Statutem Fondu navržen k výplatě podílníkům.

*Rozdělení zisku za roky 2004 a 2003 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.*

**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 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,0497</u>	<u>0,0417</u>	<u>0,0120</u>

Poměr za rok 2005 je ovlivněn změnou účetních postupů od 1. ledna 2005 viz 2(p).

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**6 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (pokračování)**

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	ks	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	192 162 279	176 690 665	138 145 494
Prodané podílové listy	29 275 054	23 381 356	68 611 132
Odkoupené podílové listy	<u>3 545 457</u>	<u>- 7 909 742</u>	<u>- 30 065 961</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>217 891 876</u>	<u>192 162 279</u>	<u>176 690 665</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2005, 2004 a 2003 žádné podílové listy.

**Oceňovací rozdíly**

	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	- 581	0
Dluhové cenné papíry	74	- 1 140
Kurzové rozdíly	<u>- 56</u>	<u>0</u>
	<u>- 563</u>	<u>- 1 140</u>

K 1. lednu 2005 byla celková hodnota oceňovacích rozdílů převedena do nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty předchozích účetních období (bod 2(p)). V roce 2005 byly oceňovací rozdíly z cenných papírů ve výši 7 644 tis. Kč vykázány v čistém zisku/ztrátě z finančních operací ve výkazů zisku a ztráty (bod 9).



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1 149	827	13
Úroky z termínových depozit	394	619	1 267
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>4 072</u>	<u>4 809</u>	<u>3 598</u>
	<u>5 615</u>	<u>6 255</u>	<u>4 878</u>

**8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	54	52	7
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	273	162	164
Transakční poplatky z obchodování	11	112	0
Ostatní	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>24</u>
	<u>340</u>	<u>327</u>	<u>195</u>

**9 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH TRANSAKČÍ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	6 271	2 993	- 1 149
Kurzové zisky / ztráty	2	- 214	14
Deriváty	72	333	0
Ostatní	<u>1 299</u>	<u>4</u>	<u>0</u>
	<u>7 644</u>	<u>3 116</u>	<u>- 1 135</u>
Oceňovací rozdíly z cenných papírů vykázané ve vlastním kapitálu v letech 2004 a 2003 (body 2(p) a 6)	<u>0</u>	<u>- 563</u>	<u>- 1 140</u>
	<u>7 644</u>	<u>2 553</u>	<u>- 2 275</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**10 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	890	740	734
Poplatky Depozitáři	323	221	220
Poplatky za audit	7	7	0
Ostatní správní náklady	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>0</u>
	<u>1 221</u>	<u>977</u>	<u>954</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,4 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu (do 30. dubna 2004: 0,12 %). 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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	%	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,64</u>	<u>0,64</u>	<u>0,62</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**11 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk před zdaněním	11 965	8 584	2 594
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 326	- 522	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>11 639</u>	<u>8 062</u>	<u>2 594</u>
Daň z příjmů ve výši 5 % (2004: 5 %, 2003: 15 %)	582	403	389
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>- 5</u>	<u>162</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů	<u><u>577</u></u>	<u><u>565</u></u>	<u><u>389</u></u>
<u>Potenciální odložená daňová pohledávka</u>			
Oceňovací rozdíly	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>171</u></u>

Odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť nebylo pravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

Do 31. prosince 2004 byla odložená daň počítána ze všech přechodných rozdílů včetně oceňovacích rozdílů z přepočtu cizích měn, ale oceňovací rozdíly, které se nevztahovaly k přepočtu cizích měn při oceňování cenných papírů, nebyly předmětem daně. Z důvodu změny účetních postupů pro Fondy, účinných od 1. ledna 2005 (bod 2(p)), jsou všechny oceňovací rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty za rok 2005. Pouze oceňovací rozdíly vzniklé po 1. lednu 2005 jsou daňově uznatelné, zatímco ostatní oceňovací rozdíly vzniklé z ocenění cenných papírů k 1. lednu 2005 nejsou předmětem daně.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**12 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

**(b) Finanční deriváty**

K 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 neexistovaly žádné otevřené pozice z derivátových finančních nástrojů. Veškeré měnové forwardy byly realizovány v průběhu roku 2005 a 2004. Výsledek těchto operací byl zúčtován ve výkazu zisku a ztráty (bod 9).

**(c) Měnové riziko**

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

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

31. prosince 2005

<b>Aktiva</b>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	197 595	10	3 612	53	4	201 274
Dluhové cenné papíry	21 236	0	0	0	0	21 236
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>10 450</u>	<u>1 991</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12 441</u>
	229 281	2 001	3 612	53	4	234 951
<b>Pasiva</b>	<u>- 2 171</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 171</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>227 110</u>	<u>2 001</u>	<u>3 612</u>	<u>53</u>	<u>4</u>	<u>232 780</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2004

<b>Aktiva</b>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	22 472	4 617	935	18 082	13	46 119
Dluhové cenné papíry	135 457	0	0	0	0	135 457
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	10 160	11 348	0	0	21 508
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24</u>
	157 929	14 777	12 307	18 082	13	203 108
<b>Pasiva</b>	<u>- 316</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 316</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>157 613</u>	<u>14 777</u>	<u>12 307</u>	<u>18 082</u>	<u>13</u>	<u>202 792</u>

31. prosince 2003

<b>Aktiva</b>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	76 915	0	0	23	6	76 944
Dluhové cenné papíry	102 872	0	0	0	0	102 872
Ostatní aktiva	<u>612</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>612</u>
	180 399	0	0	23	6	180 428
<b>Pasiva</b>	<u>- 95</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 95</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>180 304</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23</u>	<u>6</u>	<u>180 333</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**12 FINANČNÍ RIZIKA (POKRAČOVÁNÍ)**

**(d) Úrokové riziko**

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

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

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

31. prosince 2005

<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	201 274	0	0	0	0	201 274
Dluhové cenné papíry	0	0	21 236	0	0	21 236
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	12 441	12 441
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	201 274	0	21 236	0	12 441	234 951
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 1 952</u>	<u>- 219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 2 171</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>199 322</u>	<u>- 219</u>	<u>21 236</u>	<u>0</u>	<u>12 441</u>	<u>232 780</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(d) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2004

<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	46 118	1	0	0	0	46 119
Dluhové cenné papíry	0	0	113 668	21 789	0	135 457
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	21 508	21 508
Náklady a příjmy příštích období	<u>24</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24</u>
	46 142	1	113 668	21 789	21 508	203 108
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 124</u>	<u>- 192</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 316</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>46 018</u>	<u>- 191</u>	<u>113 668</u>	<u>21 789</u>	<u>21 508</u>	<u>202 792</u>

31. prosince 2003

<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	76 944	0	0	0	0	76 944
Dluhové cenné papíry	695	10 447	91 730	0	0	102 872
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>612</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>612</u>
	77 639	11 059	91 730	0	0	180 428
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 95</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 95</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>77 544</u>	<u>11 059</u>	<u>91 730</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>180 333</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

<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	201 274	0	0	0	0	201 274
Dluhové cenné papíry	0	0	21 236	0	0	21 236
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	12 441	12 441
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	201 274	0	21 236	0	12 441	234 951
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 1 952</u>	<u>- 219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 2 171</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>199 322</u>	<u>- 219</u>	<u>21 236</u>	<u>0</u>	<u>12 441</u>	<u>232 780</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 232 780</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 232 780</u>
	<u>- 33 458</u>	<u>- 219</u>	<u>21 236</u>	<u>0</u>	<u>12 441</u>	<u>0</u>



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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005

12 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2004

<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	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	46 118	1	0	0	0	46 119
Dluhové cenné papíry	0	0	113 668	21 789	0	135 457
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	21 508	21 508
Náklady a příjmy příštích období	<u>24</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24</u>
	46 142	1	113 668	21 789	21 508	203 108
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 124</u>	<u>- 192</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 316</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>46 018</u>	<u>- 191</u>	<u>113 668</u>	<u>21 789</u>	<u>21 508</u>	<u>202 792</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 202 792</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 202 792</u>
	<u>- 156 774</u>	<u>- 191</u>	<u>113 668</u>	<u>21 789</u>	<u>21 508</u>	<u>0</u>

31. prosince 2003

<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	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	76 944	0	0	0	0	76 944
Dluhové cenné papíry	695	10 447	91 730	0	0	102 872
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>612</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>612</u>
	77 639	11 059	91 730	0	0	180 428
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>- 95</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 95</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>77 544</u>	<u>11 059</u>	<u>91 730</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>180 333</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 180 333</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 180 333</u>
	<u>- 102 789</u>	<u>11 059</u>	<u>91 730</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince <u>2005</u> tis. Kč	31. prosince <u>2004</u> tis. Kč	31. prosince <u>2003</u> tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Běžné účty u Depozitáře	3 640	46 119	441
Termínová depozita u Depozitáře	53 817	0	76 503
<u>Závazky</u>			
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	78	68	60
Poplatek Depozitáři	30	20	35
Poplatky Kustody	2	0	0
<u>Výnosy</u>			
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1 226	1 446	1 280
<u>Náklady</u>			
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 10)	890	740	734
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 10)	323	221	220
Bankovní poplatky placené Depozitáři	145	52	7
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>2</u>	<u>163</u>	<u>188</u>
	<u>1 360</u>	<u>1 176</u>	<u>1 149</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 NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Johan de Ryck

27. ledna 2006

Ing. Jarmila Čermáková

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### PODÍLNÍKŮM FONDU ČSOB DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Provedli jsme audit přiložené rozvahy fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále „Fond“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za období od 27. dubna 2005 do 31. prosince 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 237 - 255 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Fondu, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“). Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2005, výsledků jeho hospodaření a změn jeho vlastního kapitálu za období od 27. dubna do 31. prosince 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

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

Zpráva nezávislých auditorů

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 358 - 371 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800

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

Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. března 2006

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u>	Zahajovací rozvaha <u>k 27. dubnu 2005</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3</b>	<b>30 697</b>	<b>0</b>
v tom: a) splatné na požádání		6 991	0
b) ostatní pohledávky		23 706	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>4</b>	<b>504 837</b>	<b>0</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		214 525	0
b) vydané ostatními osobami		<u>290 312</u>	<u>0</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>535 534</u></b>	<b><u>0</u></b>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>		<b>542</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>119</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>543 272</b>	<b>0</b>
<b>Ztráta za účetní období</b>	<b>5</b>	<b><u>- 8 399</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>535 534</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2005**

Fond neměl k 31. prosinci 2005 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA DO 31. PROSINCE 2005**

	<u>Bod</u>	<u>Období od 27. dubna do 31. prosince 2005</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	6	<b>14 342</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		12 771
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	7	<b>- 398</b>
<b>Čistá ztráta z finančních operací</b>	8	<b>- 19 063</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	9	<b><u>- 3 280</u></b>
<b>Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>- 8 399</b>
<b>Daň z příjmů</b>	10	<b><u>0</u></b>
<b>Ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b><u>- 8 399</u></b>

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

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA DO 31. PROSINCE 2005**

	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Ztráta</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Založení fondu 27. dubna 2005	0	0	0
Čistá ztráta za účetní období	0	- 8 399	- 8 399
Prodej podílových listů	589 467	0	589 467
Odkup podílových listů	<u>- 46 195</u>	<u>0</u>	<u>- 46 195</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>543 272</u>	<u>- 8 399</u>	<u>534 873</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Investiční společností, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byl založen dne 27. dubna 2005.

Dne 8. srpna 2005 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry, kterým byl schválen Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni.

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

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik. Fond je růstovým fondem a zaměřuje se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK nebo v jiné měně.

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala a k 31. prosinci 2005 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2005 byl Ing. Jiří Hrabal.

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 KBC bank, a.s., Commerzbank, a.s., Deutsche Bank, a.s., Dresdner Bank, a.s., Česká spořitelna, a.s., ČSOB, a.s., ING Bank, a.s.

Fond sestavil účetní závěrku za období od založení Fondu dne 27. dubna 2005 do 31. prosince 2005 a z toho důvodu nejsou ve výkazu zisků a ztráty žádné srovnatelné údaje.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**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“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(d) Náklady na poplatky a provize**

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

**(e) Datum vykazování transakcí**

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

**(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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(h) 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.

**(i) 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. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Fond při tvorbě plánu a účetních zásad sám interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

**(j) 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.

**(k) 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 5 a 12.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(l) 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.

**(m) 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 DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,  
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>
	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 12)	6 991
Termínové vklady u bank	<u>23 706</u>
	<u>30 697</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2005</u>
		tis. Kč
Ostatní kótované dluhopisy	Zahraniční burzovní trhy	<u>504 837</u>

**5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2005</u>
	tis. Kč
Cenné papíry:	
- dluhové cenné papíry (bod 4)	504 837
Běžné účty u bank (bod 3)	6 991
Termínové vklady u bank (bod 3)	<u>23 706</u>
Celková aktiva Fondu	535 534
Mínus:	
- ostatní pasiva	- 542
- výnosy a výdaje příštích období	<u>- 119</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>534 873</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	541 698 171
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>0,99</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**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 (nebo ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

31. prosince 2005

Hodnota čisté ztráty na jeden podílový list (v Kč) -0,016

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

Období od 27. dubna  
do 31. prosince 2005  
ks

Počet podílových listů vydaných k 27. dubnu 0

Prodané podílové listy 588 651 903

Odkoupené podílové listy 46 953 732

Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci 541 698 171

Spřízněné strany, členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2005 žádné podílové listy Fondu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Úhrada ztráty**

Ztráta ve výši 8 399 tis. Kč za období od 27. dubna do 31. prosince 2005 je navržena k úhradě takto:

	<u>Období od 27. dubna do 31. prosince 2005</u> tis. Kč
Převod do neuhrazené ztráty minulých let	<u>8 399</u>
Ztráta	<u>8 399</u>

**6 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>Období od 27. dubna do 31. prosince 2005</u> tis. Kč
Úroky z běžných účtů	563
Úroky z termínových depozit	1 008
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>12 771</u>
	<u>14 342</u>

**7 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>Období od 27. dubna do 31. prosince 2005</u> tis. Kč
Bankovní poplatky	27
Transakční poplatky z obchodování	66
Poplatek za úschovu	<u>305</u>
	<u>398</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**8 ČISTÁ ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	Období od 27. dubna do 31. prosince 2005 tis. Kč
Prodeje cenných papírů	- 4 572
Kurzové ztráty	- 2 148
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	- 9 191
Ostatní	<u>- 3 152</u>
	<u>- 19 063</u>

**9 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	Období od 27. dubna do 31. prosince 2005 tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 12)	2 879
Poplatky Depozitáři (bod 12)	275
Poplatky za audit	119
Ostatní správní náklady	<u>7</u>
	<u>3 280</u>

Fond hraří Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,08 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Přirážky, které byly uhrazeny do majetku Společnosti v roce 2005 činily 2 735 tis. Kč.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**9 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)**

**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. Průměrnou měsíční hodnotou vlastního kapitálu se rozumí součet hodnot vlastního kapitálu ke konci jednotlivých měsíců kalendářního roku dělený dvanácti. 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 za období od 27. dubna do 31. prosince 2005.

	<u>2005</u> %
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,24</u>

**10 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	Období od 27. dubna do 31. prosince 2005 tis. Kč
Ztráta před zdaněním	<u>- 8 399</u>
Daňová ztráta	- 8 399
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>
<b>Potenciální odložená daňová pohledávka</b>	<u>2005</u> tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>420</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2005 vykázána, neboť není pravděpodobné, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**11 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2005 byl 3,7 %. Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**11 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(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 2005

<b>Aktiva</b>	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>TRY*)</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<b>Celkem</b> tis. Kč
Pohledávky za bankami	5	2 153	1	0	23 678	25 837
Dluhové cenné papíry	<u>175 292</u>	<u>136 246</u>	<u>86 436</u>	<u>84 946</u>	<u>21 917</u>	<u>504 837</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>175 297</u>	<u>138 399</u>	<u>86 437</u>	<u>84 946</u>	<u>45 595</u>	<u>530 674</u>

\*) Turecká lira

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**11 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(c) Úrokové riziko**

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

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

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

31. prosince 2005

<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	30 697	0	0	0	0	30 697
Dluhové cenné papíry	<u>0</u>	<u>31 600</u>	<u>381 147</u>	<u>92 090</u>	<u>0</u>	<u>504 837</u>
	30 697	31 600	381 147	92 090	0	535 534
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 661</u>	<u>- 661</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>30 697</u>	<u>31 600</u>	<u>381 147</u>	<u>92 090</u>	<u>- 661</u>	<u>534 873</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**11 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

<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	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	30 697	0	0	0	0	30 697
Dluhové cenné papíry	<u>0</u>	<u>31 600</u>	<u>381 147</u>	<u>92 090</u>	<u>0</u>	<u>504 837</u>
	30 697	31 600	381 147	92 090	0	535 534
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 661</u>	<u>- 661</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	30 697	31 600	381 147	92 090	- 661	534 873
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 534 873</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 534 873</u>
	<u>- 504 176</u>	<u>31 600</u>	<u>381 147</u>	<u>92 090</u>	<u>- 661</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**12 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč
<u>Aktiva</u>	
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	6 952
<u>Závazky</u>	
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	446
Poplatek Depozitáři	42
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	54
	Období od 27. dubna <u>do 31. prosince 2005</u> tis. Kč
<u>Výnosy</u>	
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	300
<u>Náklady</u>	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 9)	2 879
Poplatky placené Depozitáři (bod 9)	275
Ostatní poplatky placené Depozitáři	312

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 5.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 27. DUBNA 2005 DO 31. PROSINCE 2005**

**13 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Johan De Ryck

17. března 2006

Jarmila Čermáková



## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### PODÍLNÍKŮM FONDU ČSOB VÝNOSOVÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Provedli jsme audit příložené rozvahy fondu ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále „Fond“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 258 - 273 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Fondu, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „Společnost“). Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními standardy auditu. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Fondu k 31. prosinci 2005, výsledku jeho hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

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

Zpráva nezávislých auditorů

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 372 - 382 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Fondu. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

31. března 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená

Paul Cunningham  
partner

Ing. Marek Richter  
auditor, osvědčení č. 1800

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

Sídlo: Perlová 371/5, Praha 1

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. ledna 2006

## ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2005

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>2 135 372</b>	<b>2 137 881</b>	<b>2 100 856</b>
v tom: a) splatné na požádání		40	418	742
b) ostatní pohledávky		2 135 332	2 137 463	2 100 114
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b><u>293</u></b>	<b><u>3 309</u></b>	<b><u>2 029</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>2 135 665</u></b>	<b><u>2 141 190</u></b>	<b><u>2 102 885</u></b>
<u>Pasiva</u>				
<b>Ostatní pasiva</b>		<b>317</b>	<b>318</b>	<b>2 797</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>2 100 000</b>	<b>2 100 000</b>	<b>2 100 000</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>0</b>	<b>88</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>35 348</b>	<b>40 784</b>	<b>88</b>
v tom: a) zisk za účetní období		35 348	40 784	123 664
b) vyplacené dividendy ze zisku		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 123 576</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>2 135 665</u></b>	<b><u>2 141 190</u></b>	<b><u>2 102 885</u></b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2005

Fond neměl k 31. prosinci 2005, 2004 a 2003 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

	<u>Bod</u>	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	<b>40 919</b>	<b>46 616</b>	<b>157 594</b>
Náklady na poplatky a provize		- 19	- 17	0
Správní náklady	7	<b><u>- 3 692</u></b>	<b><u>- 3 668</u></b>	<b><u>- 12 107</u></b>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		<b>37 208</b>	<b>42 931</b>	<b>145 487</b>
Daň z příjmů	8	<b><u>- 1 860</u></b>	<b><u>- 2 147</u></b>	<b><u>- 21 823</u></b>
Zisk za účetní období po zdanění		<b><u>35 348</u></b>	<b><u>40 784</u></b>	<b><u>123 664</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2005**

	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2003	5 035 570	0	5 035 570
Čistý zisk za účetní období	0	123 664	123 664
Podíly na zisku	0	- 123 576	- 123 576
Prodej podílových listů	26 804 302	0	26 804 302
Odkup podílových listů	<b><u>- 29 739 872</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>- 29 739 872</u></b>
Zůstatek k 31. prosinci 2003	2 100 000	88	2 100 088
Čistý zisk za účetní období	<b><u>0</u></b>	<b><u>40 784</u></b>	<b><u>40 784</u></b>
Zůstatek k 31. prosinci 2004	2 100 000	40 872	2 140 872
Čistý zisk za účetní období	0	35 348	35 348
Podíly na zisku	<b><u>0</u></b>	<b><u>- 40 872</u></b>	<b><u>- 40 872</u></b>
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<b><u>2 100 000</u></b>	<b><u>35 348</u></b>	<b><u>2 135 348</u></b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČSOB výnosový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 15. června 2000 za účelem kolektivního investování.

Dne 27. dubna 2005 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“), kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k rozvahovému dni.

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

Cílem investiční politiky fondu je zajistit podílníkům výsledné zhodnocení investice nad úrovní obvyklou u krátkodobých termínovaných vkladů při současné snaze o minimalizaci rizika. Fond investuje zejména do instrumentů peněžního trhu denominovaných v CZK a ukládá peněžní prostředky u bank. Podíl na zisku Fondu je v souladu se Statutem vyplácen podílníkům.

Fond je obhospodařován ČSOB Investiční společností, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2005 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management byl k 31. prosinci 2005 Ing. Jiří Hrabal, k 31. prosinci 2004 a 2003 Bc. Jiří Pospíšil.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

**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.

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(b) Cizí měny**

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

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou od 1. ledna 2005 vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací (bod 2(m)), za roky 2004 a 2003 jsou vykázány v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu.

**(c) Náklady na poplatky a provize**

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

**(d) Datum vykazování transakcí**

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

**(e) Výnosové úroky**

Výnosové 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.

**(f) 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 VÝNOSOVÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(g) 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.

**(h) 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. Česká daňová legislativa a její interpretace a metodika se stále vyvíjejí. V současném prostředí daňových předpisů proto existuje nejistota ve výkladu a v postupu příslušných finančních úřadů v řadě oblastí. V důsledku toho musí Fond při tvorbě plánu a účetních zásad sám interpretovat daňovou legislativu. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit.

**(i) 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.

**(j) 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 10.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) 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.

**(l) 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.

**(m) Změny účetních postupů**

Od 1. ledna 2005 jsou oceňovací rozdíly z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, kurzové rozdíly a změny reálné hodnoty derivátů vykázány ve výkazu zisku a ztráty, zatímco do 31. prosince 2004 byly vykázány ve vlastním kapitálu. Fond nevykazoval k 31. prosinci 2004 žádné oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu, které by měly být 1. ledna 2005 převedeny do nerozděleného zisku (nebo neuhrazené ztráty) z předchozích období.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Běžné účty u bank	40	418	742
Termínové vklady u bank	<u>2 135 332</u>	<u>2 137 463</u>	<u>2 100 114</u>
	<u>2 135 372</u>	<u>2 137 881</u>	<u>2 100 856</u>

**4 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Zúčtování se státním rozpočtem	<u>293</u>	<u>3 309</u>	<u>2 029</u>

**5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2005</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2004</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 3)	40	418	742
Termínové vklady u bank (bod 3)	2 135 332	2 137 463	2 100 114
Ostatní aktiva (bod 4)	<u>293</u>	<u>3 309</u>	<u>2 029</u>
Celková aktiva Fondu	2 135 665	2 141 190	2 102 885
Mínus:			
- ostatní pasiva	<u>- 317</u>	<u>- 318</u>	<u>- 2 797</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>2 135 348</u>	<u>2 140 872</u>	<u>2 100 088</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	2 100 000 000	2 100 000 000	2 100 000 000
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,02</u>	<u>1,02</u>	<u>1,00</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Dividendový výnos**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Vyplacené dividendy (tis. Kč)	35 348	40 784	123 576
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	2 100 000 000	2 100 000 000	6 638 102 811
Vyplacené dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0168</u>	<u>0,0194</u>	<u>0,0186</u>

Čistý zisk ve výši 35 348 tis.Kč za rok 2005 je v souladu se Statutem Fondu navržen k výplatě podílníkům.

Čistý zisk ve výši 40 784 tis. Kč za rok 2004 byl v souladu se Statutem Fondu vyplacen podílníkům.

V roce 2003 byl čistý zisk v souladu se Statutem Fondu vyplácen týdně podílníkům. Dne 30. prosince 2003 vstoupil v platnost nový Statut, podle něhož je zisk vyplácen podílníkům Fondu jednou ročně.

Rozdělení zisku za roky 2004 a 2003 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**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 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,017</u>	<u>0,019</u>	<u>0,059</u>

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)**

**Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (pokračování)**

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2005</u> ks	<u>2004</u> ks	<u>2003</u> ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	2 100 000 000	2 100 000 000	5 035 570 000
Prodané podílové listy	0	0	26 804 302 000
Odkoupené podílové listy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 29 739 872 000</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>2 100 000 000</u>	<u>2 100 000 000</u>	<u>2 100 000 000</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	<u>31. prosince 2005</u> ks	<u>31. prosince 2004</u> ks	<u>31. prosince 2003</u> ks
ČSOB	<u>2 000 000 000</u>	<u>2 000 000 000</u>	<u>2 000 000 000</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2005, 2004 a 2003 žádné podílové listy.

Změnou zákona o dani z přidané hodnoty se snížil zájem investorů o podílové fondy a z tohoto důvodu Fond překročil na konci září 2003 zákonný limit, kdy počet vydaných podílových listů v porovnání s průměrem za předchozí 3 měsíce klesl pod 50 %. Společnost v souladu s § 35d odst. 6 Zákona o investičních fondech informovala KCP. KCP vydala Rozhodnutí, kterým neodjímá povolení k vydávání podílových listů Fondu, vzhledem k tomu, že výše a struktura majetku Fondu umožňuje dodržení investiční strategie Fondu definované Statutem. Toto Rozhodnutí nabylo právní moci 25. listopadu 2003.

**6 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2005</u> tis. Kč	<u>2004</u> tis. Kč	<u>2003</u> tis. Kč
Úroky z běžných účtů	13	6	0
Úroky z termínových depozit	<u>40 906</u>	<u>46 610</u>	<u>157 594</u>
	<u>40 919</u>	<u>46 616</u>	<u>157 594</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**7 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 10)	3 180	3 181	10 777
Poplatky Depozitáři (bod 10)	504	479	1 330
Poplatky za audit	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>0</u>
	<u>3 692</u>	<u>3 668</u>	<u>12 107</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,15 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitáři hradí 0,02 % 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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	%	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,17</u>	<u>0,17</u>	<u>0,18</u>

**8 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	37 208	42 931	145 487
Daňový základ	<u>37 208</u>	<u>42 931</u>	<u>145 487</u>
Daň z příjmů ve výši 5 % (2004: 5 %, 2003: 15 %)	<u>1 860</u>	<u>2 147</u>	<u>21 823</u>

Vzhledem k tomu, že neexistuje žádný dočasný rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků, neexistuje odložená daňová pohledávka ani závazek.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se průběžně vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových produktech. Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv.

**(b) Měnové riziko**

Vzhledem k tomu, že finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou výhradně v tuzemské měně, není Fond vystaven měnovému riziku.

**(c) Úrokové riziko**

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

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 2005

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 135 372	0	2 135 372
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>293</u>	<u>293</u>
	<u>2 135 372</u>	<u>293</u>	<u>2 135 665</u>
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>- 317</u>	<u>- 317</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>2 135 372</u>	<u>- 24</u>	<u>2 135 348</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(c) Úrokové riziko (pokračování)**

31. prosince 2004

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 137 881	0	2 137 881
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>3 309</u>	<u>3 309</u>
	<u>2 137 881</u>	<u>3 309</u>	<u>2 141 190</u>
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>- 318</u>	<u>- 318</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>2 137 881</u>	<u>2 991</u>	<u>2 140 872</u>

31. prosince 2003

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 100 856	0	2 100 856
Jiná aktiva	<u>0</u>	<u>2 029</u>	<u>2 029</u>
	<u>2 100 856</u>	<u>2 029</u>	<u>2 102 885</u>
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>- 2 797</u>	<u>- 2 797</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>2 100 856</u>	<u>- 768</u>	<u>2 100 088</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 135 372	2 135 372
Jiná aktiva	<u>293</u>	<u>293</u>
	<u>2 135 665</u>	<u>2 135 665</u>
<b>Pasiva</b>		
Jiné závazky	<u>- 317</u>	<u>- 317</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	2 135 348	2 135 348
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 2 135 348</u>	<u>- 2 135 348</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**9 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

31. prosince 2004

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 137 881	2 137 881
Jiná aktiva	<u>3 309</u>	<u>3 309</u>
	<u>2 141 190</u>	<u>2 141 190</u>
<b>Pasiva</b>		
Jiné závazky	<u>- 318</u>	<u>- 318</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	2 140 872	2 140 872
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>- 2 140 872</u>	<u>- 2 140 872</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

31. prosince 2003

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 100 856	2 100 856
Jiná aktiva	<u>2 029</u>	<u>2 029</u>
	<u>2 102 885</u>	<u>2 102 885</u>
<b>Pasiva</b>		
Ostatní pasiva	<u>- 2 797</u>	<u>- 2 797</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	2 100 088	2 100 088
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>2 100 088</u>	<u>2 100 088</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**10 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>31. prosince 2003</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Aktiva</u>			
Běžné účty u Depozitáře	36	417	742
Termínová depozita u Depozitáře	404 600	918 700	2 100 114
<u>Závazky</u>			
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	267	267	2 740
Poplatek Depozitáři	42	43	57
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Výnosy</u>			
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	11 325	8 095	157 594
<u>Náklady</u>			
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 7)	3 180	3 181	10 777
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 7)	504	479	1 330

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 5.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2005**

**11 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Johan de Ryck

27. ledna 2006

Ing. Jarmila Čermáková

