



Výroční zpráva
za období od 1.1.2007 do 31.12.2007

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

Obsah

Obsah	2
Základní údaje o společnosti	4
Orgány společnosti k 31. 12. 2007	4
Vnitřní struktura společnosti	8
Přehled obhospodařovaných fondů	9
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku	12
Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích	14
Zpráva dozorčí rady	23
Vývoj činnosti otevřených podílových fondů	24
Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami	43
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	
Finanční část	61
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	97
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	123
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	148
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	174
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	207
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	

Příloha k účetní závěrce

ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	232
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	257
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	283
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	310
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
Tabulková část informační povinnosti ČNB	333

Základní údaje o společnosti

Název:	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
IČ:	25677888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149
Základní kapitál společnosti:	216 mil. Kč
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s. (73,15% na základním kapitálu, 0% na hlasovacích právech) Auxilium, a.s (15,28% na základním kapitálu) ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (11,57% na základním kapitálu, 84,72% na hlasovacích právech)
Předmět podnikání:	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 Českou národní bankou.

Orgány společnosti k 31. prosinci 2007

Představenstvo:	Dozorčí rada:
<i>Předseda představenstva:</i> Johan De Ryck	<i>Předseda dozorčí rady:</i> Christian Defrancq
<i>Členové představenstva</i> Mgr. Jan Barta Ing. Jarmila Čermáková	<i>Členové dozorčí rady:</i> Ing. Josef Beneš Stefan Duchateau Ing. Pavel Kavánek Philippe Moreels (do 5.12.2007) Erwin Schoeters John Hollows (od 5.12.2007)

Představenstvo

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

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

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

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, sprav. spol., a.s., člen dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, člen představenstva K&H Investment Fund Management Private Limited Copany, člen dozorčí rady ČSOB d.s.s., a.s.

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. V roce 2006 byl jmenován i generálním ředitelem společnosti. Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB,

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 pro kapitálový trh je revizorem účtů a členkou finanční a daňové komise.

Dozorčí rada

Christian Defrancq – předseda (od 23.6.2006 – dosud)

Je absolventem „State University Ghent, Belgie“, obor matematika a „Katholieke Universiteit Leuven, Belgie“, obor účetnictví. Od roku 1975 působil u společnosti Royale Belge NV, kde zastával funkce: manager životního pojištění a hypotečních úvěrů a člen výkonného výboru pojištění fyzických osob. V roce 1998 působil v řídicích funkcích v KBC Insurance NV. V současné době působí ve funkci výkonného ředitele v KBC Insurance a KBC Group a KBC Bank. Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, předseda dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, předseda dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s.

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

Je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a bankovníctví, School of International and Public Affairs of Columbia University in the City of New York - Master of International Affairs Program (MIA).

Od roku 1992 do roku 1994 působil 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 v IPB, a.s., zastával funkci vedoucího dealera a treasury. Od roku 2000 do roku 2002 byl zaměstnán u Standard Bank Ltd, ve funkci ředitele pro místní rozvojové trhy. V současné době působí na pozici generálního ředitele společnosti a předsedy představenstva ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva ČSOB Asset Management, sprav. spol., a.s. (do 1.1.2007); předseda představenstva ČSOB d.s.s., a.s. (do 14.3.2007), člen dozorčí rady ČSOB distribution, a.s. (do 30.1.2007), člen dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, 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.

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

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

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze a The Pew Economic Freedom Fellowship na Georgetown University. V ČSOB pracuje od roku 1972. Od roku 1990 je členem představenstva banky a od roku 1993 je předsedou představenstva a generálním ředitelem ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva Československá obchodní banka, a.s., člen dozorčí rady společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, místopředseda dozorčí rady ČMSS (do 11.5.2007), president České bankovní asociace, předseda dozorčí rady Nadace Dagmar a Václava Havlových.

Philippe Moreels – člen (od 8.12.2005 – do 5.12.2007)

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. 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: předseda dozorčí rady Hypoteční banky, a.s., předseda dozorčí rady ČSOB Leasing, člen dozorčí rady ČSOB Poist'ovňa, předseda dozorčí rady ČSOB distribution (do 30.1.2007), předseda dozorčí rady ČSOB d.s.s. (do 12.1.2007).

Erwin Schoeters – člen (od 8.12.2005 - dosud)

Absolvent Katholieke Universiteit Leuven; Fiscale Hogeschool Brussel.

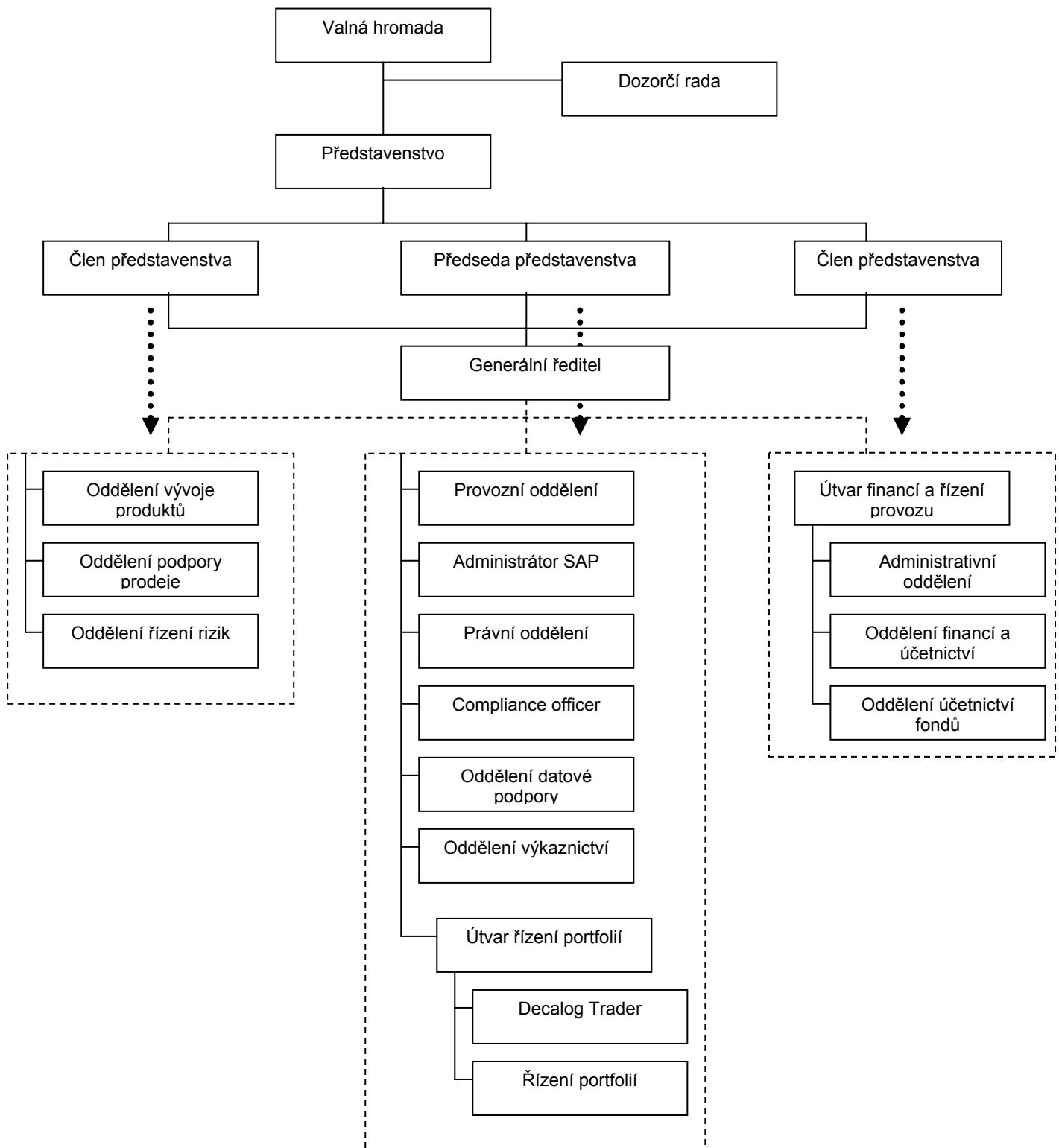
Od roku 1992 pracoval v Kredietbank, dále pak v KBC bank jako vedoucí odboru produktů a marketingu. V současné době působí ve společnosti KBC Asset Management jako ředitel odboru marketingu a obchodního rozvoje.

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

John Hollows – člen (od 5.12.2007 – dosud)

Získal absolutorium v oboru ekonomika a právo na Sydney Sussex Colledge na univerzitě v Cambridge. Zkušenosti v oblasti finančních služeb získával v Barclays Bank v Londýně a v Taipei (Tchajwan) a v KBC v Hong Kongu, Šanghaji, Singapuru a Budapešti. Zastával vysoké manažerské pozice v úvěrových útvarech a v exportním financování, v korporátním a investičním bankovníctví a v oblasti treasury. Od srpna 2003 do dubna 2006 byl generálním ředitelem K&H Bank (Skupina KBC) v Budapešti. Do ČSOB přichází jako manažer Středoevropské divize KBC Group. Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva společnosti K&H (Maďarsko) a A banka (Srbsko), člen dozorčí rady společností Československá obchodní banka, a. s., ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB.

Vnitřní struktura společnosti



ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB obhospodařovala k 31.12.2007 celkem 10 otevřených podílových fondů.

Fondy obhospodařované společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB k 31.12.2007

- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147)
- ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001881)
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224)
- ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472131)
- ČSOB bytových družstev nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472354)
- ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610)
- ČSOB korporátní, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472453)

Pozn. fond ČSOB korporátní je fondem kvalifikovaných investorů

Vlastní kapitál obhospodařovaných fondů k 31.12.2007

Zkrácený název fondu	Vlastní kapitál v CZK
ČSOB akciový mix	1 785 002 463
ČSOB bond mix	739 013 436
ČSOB středoevropský	2 087 474 294
ČSOB bohatství	4 462 740 177
ČSOB nadační	218 869 497
ČSOB dluhopisových příležitostí	310 298 228
ČSOB bytových družstev	405 057 937
ČSOB realitní mix	656 624 947
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	427 185 664

Počet vydaných a zpětně odkoupených podílových listů obhospodařovaných fondů k 31.12.2007

Fond	prodej		Odkup		objem emise ks
	ks	CZK	ks	CZK	
ČSOB akciový mix	530.471.260	572.112.395	355.124.542	379.063.514	1.700.508.569
ČSOB bond mix	5.670.948	6.485.417	217.746.267	249.157.161	644.303.548
ČSOB středoevropský	342.484.970	572.962.140	277.474.876	455.001.972	1.266.635.653
ČSOB bohatství	78.355.405	141.665.887	290.253.372	522.075.470	2.468.985.455
ČSOB nadační	2.796.972	2.900.000	86.148.004	88.598.204	214.046.876
ČSOB dluhopisových příležitostí	72.679.298	75.370.442	203.750.947	206.664.686	304.845.481
ČSOB bytových družstev	15.562.293.448	159.183.413	7.052.396.623	71.572.762	39.721.561.492
ČSOB realitní mix	755.914.760	946.106.799	357.412.787	404.926.589	718.009.179
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	486.813.863	492.220.743	43.176.747	41.196.778	443.637.116

Nominální hodnota podílových listů fondů je 1 Kč, pouze podílové listy fondu ČSOB bytových družstev mají nominální hodnotu 0,01 Kč

Další údaje

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

Ing. Jirí Hrabal (do 30.6.2007)

nar.: 31.12.1968

vzdělání: Provozně ekonomická fakulta Vysoké školy zemědělské v Brně

praxe: 11 let na kapitálovém trhu

Ing. Arnošt Plecháč

nar.: 8. 5. 1973

vzdělání: Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy Univerzity v Brně

praxe: 10 let na kapitálovém trhu

Ing. Jan Rychlý

nar.: 8.11.1978

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

praxe: 4 roky na kapitálovém trhu

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

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

Československá obchodní banka, a. s. IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

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

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

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

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

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

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

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

BH Securities a.s., IČO:60192941, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 583/15, PSČ 11000

Barclays Bank PLC London

Commerzbank AG London

Dresdner Kleinwort Wasserstein Frankfurt am Main

Meinl Bank AG Indst BankingWien

Kreditbank S.A. Luxembourgoise Societě Anonyme

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 34

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 5

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

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti za období od 1.1. 2007 do 31.12. 2007

Hospodaření společnosti

Hospodaření společnosti v roce 2007 pozitivně ovlivnil zejména nárůst objemu majetku zahraničních fondů KBC, jejichž se společnost stala od 1.1.2007 jediným distributorem v České republice.

Objem obhospodařovaného majetku ČSOB Investiční společnosti dosáhl k 31.12.2007 12,4 mld. Kč oproti 12,6 mld. Kč na konci roku 2006. Společnost v roce 2007 založila dva nové fondy, ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa a fond ČSOB korporátní, do kterých ke konci roku investoři vložili 0,4 mld. Kč, resp. 1,3 mld. Kč. V roce 2007 se všeobecně dařilo akciovým fondům, když nárůst obhospodařovaného majetku v těchto fondech dosáhl 0,9 mld. Kč. Odliv majetku společnost zaznamenala zejména z dluhopisových fondů, což bylo převážně způsobeno negativní náladou na dluhopisových trzích. V lednu roku 2007 Československá obchodní banka, jako jediný podílník fondu ČSOB výnosový, odprodala všechny podílové listy fondu a společnost požádala Českou národní banku o odejmutí povolení k vytvoření fondu, které nabylo právní moci dne 21.března 2007. Zánikem fondu ČSOB výnosový došlo k odlivu obhospodařovaného majetku ve výši 2 mld. Kč, tento jednorázový pokles obhospodařovaného majetku byl do značné míry v průběhu roku vyrovnán přílivem majetku mimo jiné do dvou nově založených fondů ve výši 1,7 mld. Kč.

Od 1.1.2007 společnost zajišťuje distribuci KBC fondů pro celou Skupinu ČSOB ČR, čímž dochází k posílení synergií v rámci celé skupiny KBC. Meziroční růst majetku v zahraničních fondech dosáhl 30%, resp. 79,6 mld. Kč v roce 2007 oproti 61,3 mld. Kč v roce 2006. V roce 2007 pokračovala společnost v inovacích na trhu podílových fondů a to jak fondů přímo založených společností – ČSOB akciový fond Střední a Východní Evropa, ČSOB korporátní fond - tak i v oblasti zahraničních fondů, na jejichž přípravě společnost spolupracuje se společností KBC Asset Management. V této oblasti společnost pokračovala v rozvoji zejména zajištěných fondů, a také jako jedna z prvních na trhu v České republice uvedla nové fondy z oblasti sociálně odpovědného investování, tzv. SRI (Social responsible investment).

Výnosy z poplatků a provizí dosáhly v roce 2007 666,58 mil. Kč, meziroční růst o 129% a náklady na poplatky a provize dosáhly 416,38 mil. Kč, meziroční růst o 428%. Nárůst výnosů a hlavně nákladů na poplatky a provize souvisí s tím, že se společnost stala jediným distributorem zahraničních fondů KBC a přímo vyplácí odměnu všem distributorům ze Skupiny ČSOB ČR za zprostředkování prodeje těchto fondů. Výnosy z vlastních finančních investic rovněž meziročně vzrostly: úrokové výnosy z dluhopisů o 4,7 mil. Kč na 24,3 mil. Kč a výnosy z úroků z ostatních aktiv o 4,1 mil. Kč na 8,6 mil. Kč. Celkové výnosy z úroků dosáhly v roce 2007 32,9 mil. Kč, což činí meziroční nárůst o 37%.

Správní náklady rostly meziročně o 7%, resp. o 4,2 mil. Kč na 65,8 mil. Kč, ostatní správní náklady poklesly o 11%, resp. o -2,6 mil. Kč.

Společnost dosáhla v roce 2007 zisku po zdanění ve výši 164,8 mil. Kč. Ve srovnání s rokem 2006 se jednalo o růst o 26,4 mil. Kč, resp. o 19%. Zisk před zdaněním dosáhl 210,8 mil. Kč. V porovnání s rokem 2006 došlo k růstu o 33,7 mil. Kč.

Vývoj v roce 2008

V roce 2008 bude společnost pokračovat v inovacích svých produktů a rozšiřování své nabídky investorům, které budou reagovat jak na měnící se požadavky českých investorů, tak i na měnící se situaci na českém trhu podílových fondů související s jeho rychlým rozvojem. Společnost se i nadále bude zaměřovat jednak na retailové klienty, ale i na klienty ze segmentu malých a středních podniků a korporátní klientelu. Společnost bude ve spolupráci se společností KBC Asset Management a celou Skupinou ČSOB ČR dále rozvíjet svou činnost zejména v oblasti zajištěných fondů a v posilování své pozice na českém trhu v tomto nejdynamičtějším odvětví. Již počátkem roku 2008 společnost uvedla kromě dalších zajištěných fondů z kategorie SRI i nový zajištěný fond z oblasti tzv. sektorově zaměřených fondů ČSOB Světových pivovarů.

V Praze dne 31. března 2008



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

Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v roce 2007

Vývoj ekonomiky v České republice

Ekonomika si v roce 2007 udržela velmi silné růstové tempo. Dynamika HDP už třetí rok za sebou překonala hranici šesti procent (za první tři čtvrtletí vzrostla reálně o 6,3 %), tentokrát především díky silnému růstu domácí spotřeby.

Vedle ní však k růstu ekonomiky výrazně přispívaly investice směřované do rozšiřování výrobních, především na export orientovaných kapacit. Na straně nabídky růst nejvíce ovlivnil boom zpracovatelského průmyslu a služeb. K pozitivním výsledkům ekonomiky přispěl i zahraniční obchod, jehož přebytek se v loňském roce ve srovnání s rokem 2006 více než zdvojnásobil, díky exportní expanzi podniků v automobilovém a elektrotechnickém průmyslu.

Rychlé tempo hospodářství se příznivě odráželo ve vývoji trhu práce, což potvrzuje příznivý vývoj nezaměstnanosti i rekordní počet nových pracovních míst. Zatímco ještě na začátku roku se míra nezaměstnanosti dotýkala hranice osmi procent (7,9 %), ke konci roku už byla o necelé dva procentní body nižší. I přes výrazný pokles nezaměstnanosti, vedoucí v některých regionech až k nedostatku pracovníků, nedocházelo k prudkému zvyšování mezd, které by znamenalo ohrožení konkurenční pozice tuzemských firem, respektive by vytvářelo nadměrné inflační tlaky v ekonomice.

Inflace sice téměř po celý rok narůstala, avšak ve velké míře to bylo zásluhou administrativních opatření, konkrétně růstem regulovaných cen a zvyšování spotřební daně u tabákových výrobků. V závěru roku se staly hlavním inflačním faktorem potraviny, jejichž ceny prudce poskočily v důsledku rostoucích cen zemědělských komodit v rámci celé EU. Částečně se ovšem již projevila i příprava obchodníků na zvýšení nižší sazby DPH. Míra meziroční inflace, kterou cíluje centrální banka na třech procentech, se tak na konci roku dostala až za hranici pěti procent.

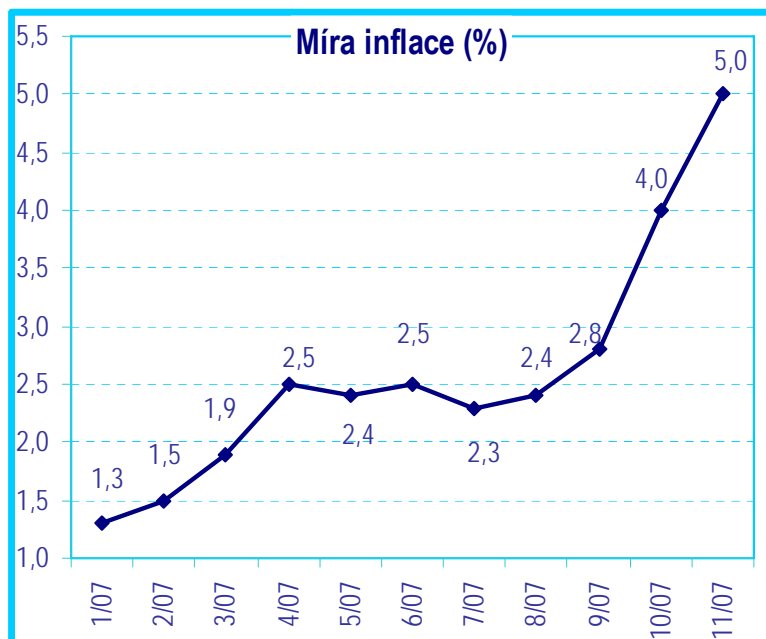
Česká národní banka na rostoucí inflační tendence reagovala v průběhu roku zvýšením své hlavní úrokové sazby ve čtyřech krocích, celkem o jeden procentní bod až na 3,50 %. Krátkodobé úrokové míry se tak dostaly až na pětiletá maxima. Jejich další růst je i nadále velmi pravděpodobný, nicméně posilující koruna prostor pro rychlejší růst výrazně limituje.

Ačkoliv lze celkový vývoj ekonomiky ČR hodnotit pozitivně, hlavní a dlouhodobý problém v podobě deficitních veřejných financí přetrvává. Státní rozpočet za prvních jedenáct měsíců sice zůstal v černých číslech, avšak pravidelně vysoké výdaje na konci roku a tvorba rezerv obrátí hospodaření opět k deficitu. Celé veřejné finance rok 2007 uzavřily se schodkem 1,58 % HDP.

Rok 2008 bude ve znamení zpomalení tempa české ekonomiky a relativně vysoké inflace. Růst HDP by se měl snížit ze současných více než šesti procent pod úroveň pěti procent, zatímco inflace ještě dále poroste v důsledku kumulace negativních cenových vlivů (tzv. deregulace, vyšší spotřební daň z tabáku, zvýšení dolní sazby DPH). Kulminovat by měla nad šesti procenty už v prvním čtvrtletí, avšak následně začne poměrně rychle klesat. ČNB sáhla

v únoru 2008 ke zvýšení úrokových sazeb o +0,25 % a zakončila tak aktuální cyklus utahování měnové politiky. V roce 2008 se zpomalil trend poklesu nezaměstnanosti, zatímco růst průměrné hrubé mzdy zůstane na přibližně stejné úrovni jako v roce 2007. Nejistotu pro další vývoj ekonomiky představuje zpomalení růstu poptávky v západní Evropě, vysoké ceny surovin a zemědělských komodit v roce 2008.

Graf: Vývoj inflace



Úrokové sazby a dluhopisový trh

V souladu s vývojem ve střední Evropě se ani českým dluhopisům nevyhnuly v prvním pololetí ztráty.

Malý český trh v prvním pololetí reagoval nejen na vývoj na domácí ekonomické scéně, ale odrážel i pohyby sousedních vyspělých trhů.

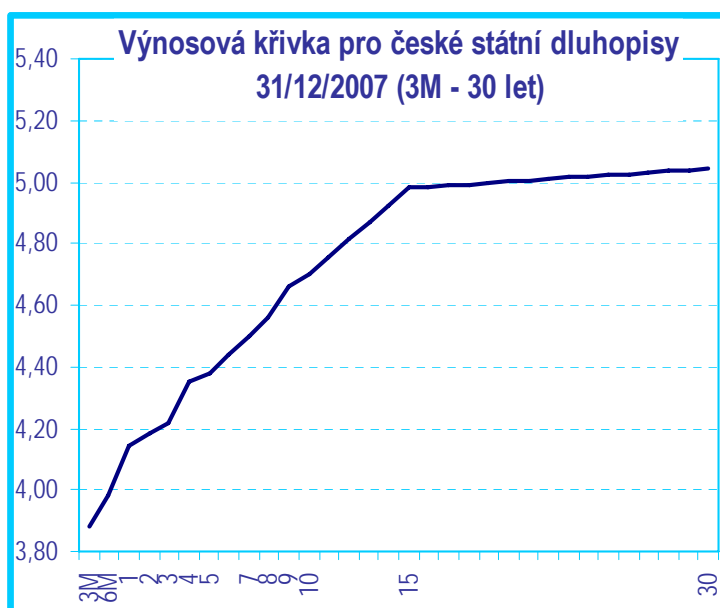
Růst inflace, pokles síly české měny a solidní růst ekonomiky také uvolnil prostor ČNB pro růst sazeb, které byly nejnižší v Evropě. ČNB je zvýšila o 0,25% v prvním pololetí jen jedenkrát, a to koncem května na 2,75%. V obou čtvrtletích také pokračovaly aukce nových dluhopisů, resp. nové tranše již existujících obligací. V prvním pololetí jich bylo vydáno za cca 115 mld.Kč.

Na rozdíl od vyspělých trhů rostly v druhém pololetí českým papírům výnosy. Začátek období byl přitom ještě ve znamení klidného prázdninového obchodování. Česká scéna byla bez výraznějších impulzů, obavy z růstu inflace ale mírně zvedaly výnosy, především krátkých splatností, vzhůru. Problémy kolem špatných amerických hypotéčních úvěrů, včetně jejich dopadu do finančního sektoru v Evropě, však zvýšily o české dluhopisy zájem, a vyvolaly mírnou korekci. Růst inflačních tlaků ale brzy inicioval zvyšování sazeb, a to následně

pohánělo výnosy vzhůru. Posílení koruny však možnost dalšího růstu sazeb omezilo, i když boj s inflací by zřejmě takovou akci přivítal. V posledním čtvrtletí také Ministerstvo financí emitovalo padesátiletý dluhopis.

V rámci námi spravovaných portfolií jsme vzhledem k výše uvedeným skutečnostem drželi spíše krátkou průměrnou splatnost nakoupených dluhopisů.

Graf: Výnosová křivka českých státních dluhopisů



Akciový trh

Roční výkonnost indexu PX dosáhla meziročně 14,2 % a index uzavřel rok 2007 na 1815 bodech.

Jeho celkový výkon však zastiňuje fakt, že sedm z dvanácti titulů zakončilo rok se ztrátou a pět titulů dokonce ztratilo více než 20 % své hodnoty v průběhu roku. V jeho druhé polovině byl český akciový trh ovlivněn negativním sentimentem na zahraničních trzích. Zdrojem této nálady byl propad amerických nemovitostí, který časem zachvátil i finanční sektor. Největší sestupy tudíž pocítily akcie realitních firem, tj. ORCO a ECM, které oslabily o 21 %, resp. 17 %. Další obětí krize se staly akcie společnosti Erste bank, které ztratily 21 %, přestože výsledky firmy americkou krizí ovlivněné nebyly.

Výnos hlavního pražského indexu PX podporoval hlavně 37 % růst akcií ČEZ, které ho tvoří z 26 %. Největší zpevnění pocítily akcie společnosti CME, které během roku přidaly 43 %, a akcie společností Unipetrol a Komerční banky, které trh zhodnotil o 42 %, resp. 40 %. Tyto tři tituly představují dalších 26 % indexu PX.

Prestížní SPAD získal na podzim nového člena. Obchodování akcií společnosti AAA začalo v září.

EUROZÓNA

Vývoj kurzu USD/EUR

Rok 2007 přinesl americkému dolaru další drastické ztráty, a to navzdory tomu, že došlo k poměrně výrazné redukci deficitu běžného účtu platební bilance USA (o více než procento HDP). Ztráty americké měny se přitom koncentrovaly převážně do druhé poloviny roku, což souviselo s tím, že americký Fed pod tlakem nákazy, kterou do ekonomiky šíří krize v realitním sektoru, začal snižovat oficiální úrokové sazby.

Zužující se úrokový diferenciál mezi USA a EMU byl hlavním hnacím motorem výprodeje dlouhých dolarových pozic v posledním čtvrtletí roku, takže měnový pár USD/EUR směřoval prudce vzhůru a v průběhu listopadu se dokonce velmi přiblížil magické hranici 1,50. Ta však nakonec proražena nebyla a USD/EUR končil rok v blízkosti hranice 1,46. I tak však bylo znehodnocení dolaru dramatické. V průměru oproti euru za celý minulý rok ztratil přibližně 9 %.

Úrokové sazby a dluhopisový trh

Na rozdíl od amerických papírů se výnosy evropských dluhopisů v průběhu roku 2007 změnily jen málo. Přesto i ony v prvním letošním pololetí oslabily. Ke ztrátám přispěl jak vliv amerických trhů, tak zvyšování sazeb ECB, a ostré komentáře jejich představitelů zdůrazňujících nebezpečí inflace s potřebou dalšího přitahování měnové politiky. Navíc také ekonomika eurozóny začala růst solidním tempem. ECB přitom utahovala úroky poměrně razantně. Po zvýšení sazeb v prosinci roku 2006 na 3,50 % přidala v březnu 2007 dalších 0,25 % stejně jako v červnu. To byla zatím poslední změna.

Druhé pololetí ale bylo pro evropské dluhopisy příznivé. Zpomalení ekonomického růstu, vliv vývoje v USA a náznaky dalšího ochabnutí tempa růstu i v Evropě snížily očekávání dalšího růstu sazeb. Výnosy proto klesaly. V Evropě sice vzlínala inflace, tažená především vyššími cenami ropy a potravin. Posílení společné měny, které zdražilo exporty a přispělo k zpomalení růstu, však další zvýšení sazeb zpochybňovalo. V průběhu období se zvýšil rozdíl mezi výnosy dvou a desetiletého dluhopisu z 0,11 % na 0,32 %.

Investic do evropských či amerických dluhopisů využíváme vzhledem k dlouhodobému trendu posilování české koruny s maximální opatrností a spíše jako doplněk ostatních nástrojů.

Akciový trh

Nejlepší výkon v roce 2007 zaznamenal německý index DAX, který vzrostl o více než 22 %. Nevýrazné výkony francouzského indexu CAC-40 (+1,3 %) a britského FTSE-100 (+3,8 %) však lépe vystihují všeobecný výsledek evropských burz, jejichž zisky z prvního pololetí umazala likviditní krize, která udeřila v druhé polovině roku.

Bankovní sektor, který má v evropských indexech silné zastoupení, byl těžce zasažen krizí pramenící z amerického hypotečního trhu. Následkem „sekuritizace“ hypotečních pohledávek se špatné americké úvěry ocitly i v bilancích renomovaných evropských finančních domů. A tak i akcie britské Royal Bank of Scotland utrpěly 33% ztrátu a akcie francouzské Sociétés Générale spadly o 26%, stejně jako akcie švýcarské UBS.

Výsledkem je, že korporátní zisky evropských firem klesají a evropské akcie se stávají relativně levné oproti historickým průměrům. Současný průměrný poměr akciové ceny k očekávaným ziskům za rok 2007 („forward price to earnings ratio“) pro evropské firmy je 13,5, a to je 23 % pod poměrem, na kterém se tyto firmy průměrně obchodují (data za r. 1985-2007).

Vzhledem k již popisované vysoké volatilitě a diametrálně odlišné výkonnosti jednotlivých sektorů i titulů, se strategie spoléhající na aktivní výběr jednotlivých akcií s výnosovým potenciálem (tzv. „stock picking“) ukázala v některých případech jako poměrně riziková. I proto se v druhé polovině roku naše pozornost při správě svěřených prostředků začala přesouvat k investicím do nástrojů, jejichž cena kopíruje situaci na akciových trzích celkově (akciové indexy). Mimo jiné při tom využíváme i těch tzv. strukturovaných produktů, šitých na míru našim klientům, které skýtají i různé formy garance vložené částky za pevně dané období. Podobně budeme postupovat i v roce 2008.

Ani evropským firmám mimo finanční sektor se likviditní krize nevyhnula. Tyto firmy brzdí náhle vyšší cena financování, kterou Evropská centrální banka (ECB) není ochotna uvolnit snížením sazeb, protože upřednostňuje boj s inflací. ECB usiluje o zbrzdění růstu cen komodit a potravin, a proto se kloní k udržení sazeb na současných úrovních. Místo snižování ceny peněz poskytuje ECB rozsáhlé finanční injekce, čímž přidává likviditu mezibankovnímu trhu. To sice ulevuje tlaku na cenu financování, ale na druhou stranu neochota ECB snížit sazby vede ke stále silnějšímu euru, a to znevýhodňuje konkurenceschopnost evropských exportérů.

USA

Úrokové sazby a dluhopisový trh

Americké dluhopisy během roku 2007 posílily. Jejich vývoj ale nebyl jednoznačný. USA v průběhu prvních cca pěti měsíců bojovaly s neklesající inflací a trh s obavou sledoval, zda nebude nutné dále zvýšit úrokové sazby. Očekávání, že zpomalení ekonomického růstu povede jak k poklesu inflace, tak i úrokových sazeb, se nenaplnovala. Navíc se šířily zprávy, že největší zahraniční investoři do amerických papírů, Čína a Japonsko, přestávají nejen investovat, ale budou se jich i částečně zbavovat. I když americká centrální banka (Fed) ponechala sazby od června 2006 do konce pololetí 2007 beze změny, rostly výnosy po celé délce výnosové křivky, a to o 0,37 % u desetiletých Treasuries a necelých 0,1 % u kratších splatností.

Zájem o dluhopisy začal sílit ke konci prvního pololetí a pokračoval v pololetí dalším, díky problémům s trhem nemovitostí a zpomalování americké ekonomiky. Reakce Fedu byla v souladu s očekáváním, pokles sazeb nejdříve o 0,5 % v říjnu a v prosinci o dalších 0,25 % na

současných 4,25 %. Centrální bankéři navíc zvláštními injekcemi dodávali dodatečnou likviditu na trh, když jen zvolna polevující inflace neumožnila výraznější redukci sazeb.

Očekávání dalšího snižování sazeb v roce 2008 pak v posledním čtvrtletí poslalo výnosy ještě níže, zvláště na kratším konci výnosové křivky, zatímco delší konec se kvůli obavám z inflace snížil jen málo.

Akciový trh

Hlavní americké indexy zakončily 2007 v zisku, a přesto byl tento rok pro mnoho investorů zklamáním. V tomto divokém roce, který přinesl jak velké zisky, tak prudké ztráty – někdy i během jednoho dne –, získal Dow Jones Industrial Average (Dow) +6,4 %.

Standard and Poor's 500 (S&P 500), který sleduje výkon 500 největších kotovaných amerických firem, završil rok v zisku již popáté v řadě, ale vzrostl jen o 3,5 %, což je mírně pod úrovní americké inflace.

Následkem starostí, plynoucích ze zpomalujícího nemovitostního trhu a rekordního výskytu nesplacených hypotečních úvěrů, se finanční obtíže přesunuly přes trh s obligacemi do všeobecného peněžního trhu. Nastal nedostatek likvidity, který ohrozil výkon jak americké, tak celosvětové ekonomiky. Souhrn těchto faktorů trápil investory v druhé polovině roku a vyústil v první pokles pro index Dow ve čtvrtém čtvrtletí za posledních deset let, a pro S&P 500 první za posledních sedm let.

Uvážíme-li rostoucí inflaci, kterou žene cena ropy, pšenice a kukuřice, potom není překvapující, že výkonnost obou hlavních indexů byla pod 9 % ročním výnosem, který oba v průměru vykazují od konce druhé světové války. Technologické akcie byly úspěšnější. V roce 2007 si Nasdaq Composite Index připsal 9,8 %.

V těchto podprůměrných číslech je však skrytá nesmírná volatilita. V druhé polovině roku si akciový trh totiž začal připouštět a vstřebávat důsledky „sub-prime“ krize, která nakazila americký hypoteční trh. Při vyhodnocování závažnosti situace Dow klesl o více než 1 % ve 30 dnech v roce, oproti roku 2006, kdy ho takto výrazná denní ztráta potkala jen jedenáctkrát. Na druhou stranu, Dow si připsal více než 1 % ve 27 dnech, oproti 14 dnům v roce předchozím.

Výkonnost akcií velkých firem („large cap stocks“) předčila výkonnost malých akcií („small cap stocks“). Menší firmy totiž reagují citlivěji na slábnoucí domácí ekonomiku, zatímco velké, zavedené firmy jsou stabilnější a schopné překonat úpadek domácí poptávky, neboť zároveň těží z mezinárodního obchodu.

Jestliže se americká ekonomika potýkala s rostoucí cenou pohonných hmot, se zhoršující se situací na trhu s nemovitostmi a s dražšími úvěry, není divu, že nejsilnějšími investičními oblastmi se v roce 2007 staly defenzivní sektory. Firmy patřící do této kategorie nabízí základní spotřebitelské zboží a služby, jejichž poptávka neroste a neklesá s měnící se úrovní disponibilního příjmu spotřebitele.

Vývoj v regionu

Slovensko

Úrokové sazby a dluhopisový trh

Dluhopisový trh a trh s úrokovými swapy byl během roku ovlivňovaný úrokovou politikou NBS, pohyby devizového kurzu, očekávanou konvergencí a v druhé polovině roku také hypoteční krizí v USA. Slovenská centrální banka (NBS) se snažila v prvním pololetí eliminovat enormní tlak na posilování koruny poklesem oficiální repo sazby z úrovně 4,75 % na současných 4,25 %. ECB se pustila naopak cestou zpřísnování úrokové politiky a zdvihla v průběhu roku svoje sazby dvakrát po 0,25 % na 4,00 %. Rozdíl mezi oficiálními sazbami v Bratislavě a ve Frankfurtu se tak snížil na minimum. V druhém pololetí tlak na posilování měny oslabil a kurz posléze zkorigoval, čímž trh přestal očekávat další pokles úrokových sazeb. K tomu konečně přispěla i hypoteční a likviditní krize v USA a Evropě, která stále drží Euribory na relativně vysokých úrovních. Ke konci prvního čtvrtletí 2008 by však měly polevit i inflační tlaky v eurozóně. ECB tak kvůli slábnoucímu hospodářskému růstu bude nucena uvažovat o snížení sazeb, což ovlivní i politiku NBS. Předpokládáme, že NBS a ECB se setkají na úrovni 3,50 % během Q3 či Q4 2008.

Turbulence na devizovém trhu a nejistota okolo pohybu oficiální sazby NBS se projevily i ve výkyvech na dluhopisovém a swapovém trhu. Krátký konec křivky (2 roky) během prvního čtvrtletí nejdříve poklesl z úrovně 4,30 % na 3,96 %. Následně však v polovině roku vystřelil až na 4,57 % a do konce roku už jen postupně korigoval na závěrečných 4,46 %. Pro druhou polovinu roku byla typická vyšší volatilita a slabá poptávka na primárním trhu. Aukce státních dluhopisů se prakticky zastavily, nebo končily neúspěchem.

Delší konec křivky (10 let) začínal rok 2007 poměrně nízko (4,12 %), a proto úvodní pokles byl limitovaný na 4,05 %. Po zbytek roku tak následoval růst s většími či menšími korekcemi, až se desetiletý výnos dostal na závěrečných 4,73 %. Výnos v polovině roku kulminoval až na úrovni 4,80 %. Celkový růst dvouletých sazeb o 0,16 % a desetiletých o 0,61 % znamená strmější výnosovou křivku. V první polovině roku 2008 naše prognóza počítá s růstem domácí inflace. Pohyb domácích sazeb však bude determinovaný zejména šancemi na splnění Maastrichtských kritérií a následně pohybem eurové křivky. Očekáváme, že Slovensku se podaří kvalifikovat na vstup do eurozóny. Eurová křivka by po utlumení likviditní krize a následném uvolnění měnové politiky ECB mohla postupně klesat. Rychlejší pokles přitom čekáme na krátkém konci.

Měnový vývoj slovenské koruny

Slovenská koruna má za sebou rušný rok. Centrální banka byla na jaře po přetrvávajícím apreciačním tlaku nucena po dohodě s ECB revalvovat centrální paritu. Nová „střední úroveň“ flukтуаčního pásma se posunula z úrovně EUR/SKK 38,455 na EUR/SKK 35,4424 o 8,5 %. Redukce úrokových sazeb a intervence na devizovém trhu nakonec pomohly zastavit korunu v její „spanilé jízdě“. Kurz EUR/SKK se nedostal ani pod spodní hranici původního pásma 32,6868. Podle některých názorů to může přispět k pozitivnímu hodnocení Evropské komise při posuzování stability devizového kurzu během pobytu v ERM-2. My však tomu tak velký význam nepřisuzujeme. Revalvace byla schválena autoritami v ECB a ani vůči intervencím nevyslovila EK ve svých pravidelných zprávách jakékoli výhrady. Kritérium

kurzové stability je však definované velmi vágně a nebude-li existovat politická vůle pro rozšíření Eurozóny, může tato vágnost působit problémy. Pravděpodobnost pozitivního rozhodnutí EK však hodnotíme relativně vysoce na 70 % až 80 %. Podobně to hodnotili i účastníci průzkumu renomovaného institutu INEKO na 75 % (listopad 2007). Celkově se devizový kurz EUR/SKK během roku 2007 pohyboval v pásmu 32,78 – 35,40. Konec roku ho zastihl na úrovni EUR/SKK 33,60, nebo-li ve spodní polovině tohoto pásma. Roční posílení kurzu vůči referenčnímu euru představuje 2,6 % (posun z 34,48 na 33,60). Vůči české měně slovenská koruna oslabila o 1 %, přitom v prvním pololetí byla zhruba 7 % v zisku.

Rok 2008 se jeví pro slovenskou korunu jako pozitivní. Obchodní bilanci výrazně pomůže náběh automobilek na plný výkon a rozběh výroby LCD obrazovek v továrnách Sony a Samsung. Očekáváme, že se bude realizovat ještě jedna revalvace centrální parity. Nová parita by však už pravděpodobně byla i konverzním kurzem, který bude stanoven nejpozději do konce června 2008. Odhadujeme ho na úrovni EUR/SKK 32,30.

Polsko

Úrokové sazby a dluhopisový trh

Polská výnosová křivka se během roku 2007 posunula vzhůru. Jednalo se o důsledek vrcholícího hospodářského cyklu a nárůstu inflačních očekávání, na které zareagovala polská centrální banka utahováním měnové politiky. Sazby šly nahoru celkem čtyřikrát (v dubnu, červnu, srpnu a listopadu) a ke konci roku se tak vyšplhaly na 5,00 %. Vítězství liberální Občanské platformy dalo Polsku vládu, která je v očích zahraničních investorů příslibem reformy vedoucích k rychlejšímu vstupu do eurozóny.

Tato skutečnost brzdila ztráty dluhopisů delších splatností, jejichž výnosy šly nahoru v průměru pouze o 0,50-0,70 %. Kratší výnosy naproti tomu vyskočily vzhůru o 1,60-1,80 %, a křivka tak v průběhu roku invertovala (výnosy obligací s kratší splatností jsou vyšší než u jejich delších protějšků).

Měnový vývoj polského zlotého

Polský zlotý zažil velice úspěšný rok 2007. V celém průběhu roku mu pomáhal růst domácích sazeb a očekávání jeho dalšího růstu, které živily dobré výkony polské ekonomiky a rostoucí dynamika domácích mezd. Start hypotéční krize v USA a nárůst averze k riziku sice zlotý v průběhu letních měsíců oslabil (k 3,85 PLN/EUR), jeho ztráty byly ale relativně omezené. Na podzim se pozitivní nálada rychle vrátila, a to především díky poklesu amerických sazeb a ztrátám dolaru, které doprovázelo očekávání dalšího utahování domácí měnové politiky. Dalším silným impulsem bylo přesvědčivé vítězství opoziční Občanské platformy v předčasných volbách, které pomohlo zlotému ke konci roku k novým historickým maximům na 3,57 PLN/EUR. Nervozita na globálních peněžních a akciových trzích na samém konci roku pak část zisků odmazala.

Dluhopisy zmíněných středoevropských měn představují pro naše investory dlouhodobě zajímavý potenciál, především vzhledem k nominálně vyšším úrokovým sazbám oproti české koruně. Vývoj koruny je s kurzy těchto měn dlouhodobě solidně korelován. V roce 2007 však došlo k narušení této provázanosti především díky tzv. „carry“ obchodům s českou korunou.

Výnosy střeoevropských aktiv, vyjádřené v korunách, tak vykazovaly vysokou volatilitu. I proto budeme v roce 2008 k těmto investicím volit spíše umírněný přístup.

Maďarsko

Úrokové sazby a dluhopisový trh

Rok 2007 byl pro maďarský trh dluhopisů opět volatilním obdobím, když v první polovině roku se maďarským dluhopisům dařilo podstatně lépe než v té druhé. Vládní dluhopisy, které mají stále statut rizikovějších aktiv, totiž od loňského srpna nepříjemně postihla likviditní krize ve vyspělých zemích, jež přivedla vyšší tržní sazby na peněžních trzích.

První polovina roku přitom pro maďarské dluhopisy vypadala velmi optimisticky. Výnosy klesaly podél celé křivky, přičemž silný forint centrální bance v květnu umožnil snížit základní úrokovou sazbu z 8,0 % na 7,75 %. V té době vrcholila na maďarském trhu dluhopisů vlna optimismu, když se výnos desetiletého vládního benchmarku dostal dokonce pod hranici 6,30 %. S prudkým nárůstem averze vůči riziku na globálních trzích se však na trhu změnila nálada. Cenám maďarských dluhopisů již dokonce nedokázala pomoci ani centrální banka, která na konci srpna podruhé a naposledy v minulém roce snížila svoji základní úrokovou sazbu (opět o 0,25 %).

Závěr roku se pak nesl ve zjevně negativním tónu poté, co se domácí inflace vydala opět směrem vzhůru a začala atakovat hranici 8 %. Desetiletý dluhopis tak končil rok 2007 s výnosem téměř 7 %, přičemž jej začínal více než o 0,40 % níže.

Měnový vývoj maďarského forintu

Ve srovnání s rokem 2006 prožil maďarský forint v roce 2007 podstatně stabilnější období. Za svou relativní stabilitu v uplynulém roce nepochybně vděčí restriktivní fiskální politice Gyurcsanyho vlády, která redukuje i vnější nerovnováhu maďarské ekonomiky. Deficit běžného účtu platební bilance se totiž podařilo snížit z 5,8 % HDP v roce 2006 na přibližně 4,5 % HDP, čímž se forint stal méně zranitelným vůči změnám nálad na globálních trzích. Proti euru se forint v průměru v roce 2007 podařilo zhodnotit o téměř 6 %, byť porovnáváme-li konce období (prosinec 2006 versus prosinec 2007) forint o přibližně jedno procento oslabil.

Zpráva dozorčí rady

V roce 2007 došlo ke změně ve složení dozorčí rady společnosti. Pan P. Moreels byl v prosinci 2007 nahrazen ve svém působení v dozorčí radě panem J. Hollowsem.

Dozorčí rada společnosti se v roce 2007 sešla celkem na čtyřech zasedáních. 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 2007 a návrh představenstva na rozdělení zisku vytvořeného za rok 2007. Dozorčí rada rovněž přezkoumala zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou za poslední účetní období podle ust. § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Během tohoto roku se na půlroční bázi rovněž scházel orgán zřízený dozorčí radou – Auditní komise. Předmětem její činnosti bylo zejména sledování plnění doporučení interního auditu společnosti, řešení událostí operačního rizika společnosti a plnění povinností risk managementu společnosti.

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

V Praze dne 31. března 2008



Christian Defrancq
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 v obchodním systému SPAD na BCPP.

V porovnání s koncem minulého roku došlo ve struktuře aktiv k mírnému růstu podílů akcií z 89,02 % na 90,73 %, snížil se podíl zůstatku na běžných účtech, kdy na začátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 1,94 % a na konci roku 0,15 %, u podílových listů došlo také ke snížení podílu z hodnoty 5,82 % na hodnotu 4,23 % na aktivech Fondu.

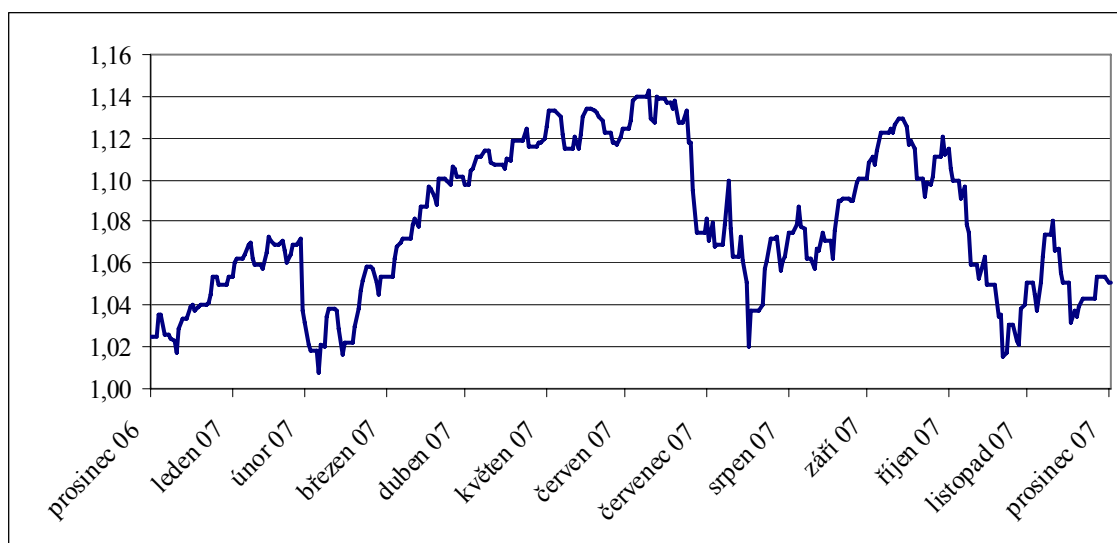
V průběhu roku 2007 se zvýšily investice v Severní Americe z hodnoty 28,49 % na hodnotu 33,01 %, evropské investice se naopak snížily z 34,72 % na 16,68 %, z čehož investice ve Velké Británii tvořily na počátku roku 5,87 % aktiv a na konci roku 5,49 % (investice ve Velké Británii jsou denominovány v GBP, ostatní Evropa v EUR). Pro investice reprezentující Japonsko byl zvolen indexový fond a ETF, oba kopírující japonský index Nikkei 225, přičemž se tento podíl snížil z 5,82 % na 4,58 %. Podíl domácích akcií zařazených v obchodním systému SPAD na BCPP se v průběhu roku 2007 zvýšil z 20,49 % na 40,68 %. 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 2006 z 1,0246 Kč na hodnotu 1,0505 Kč. Fond tak dosáhl zhodnocení 2,53 % za rok 2007.

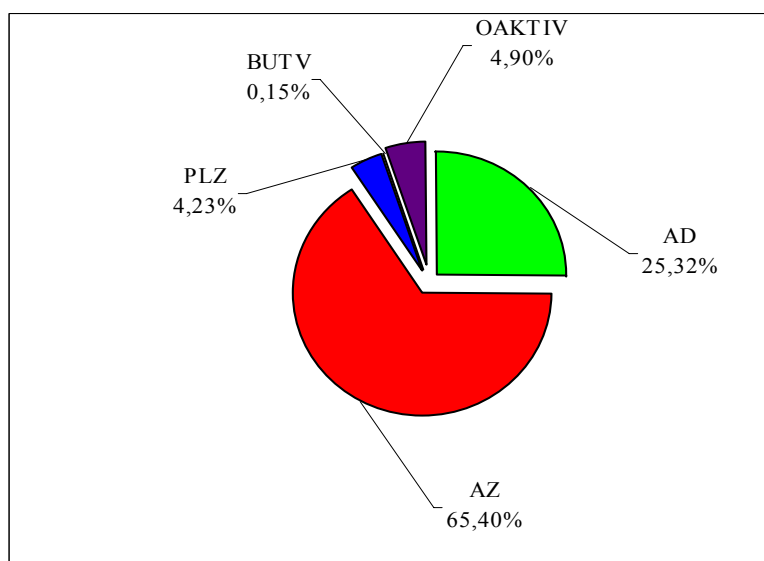
V průběhu období došlo také k růstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila z 1 574,95 mil. Kč na 1 795,17 mil. Kč. K tomuto nárůstu aktiv Fondu přispělo nejenom zhodnocení majetku podílníků, ale i příliv nových podílníků do Fondu.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	454.534	25,32
akcie zahraniční	AZ	1.174.032	65,40
podílové listy zahraniční	PLZ	75.865	4,23
běžné účty a termínované vklady	BUTV	2.722	0,15
ostatní aktiva	OAKTIV	88.016	4,90



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0005112300	ČEZ a.s.	125.000	AD	170.250.000	9,54
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	38.000	AD	166.098.000	9,31
AT0000652011	ERSTE BANK DER OESTER SPARK	104.000	AZ	135.304.000	7,58
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	155.000	AD	84.444.000	4,73
BE0165351637	KBC INDEX FUND-JAPAN-C	15.500	PLZ	75.864.959	4,25
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS SA	65.000	AZ	48.782.500	2,73
NL0000405173	ZENTIVA N.V.	40.000	AZ	38.880.000	2,18
US9841211033	XEROX CORP	120.000	AZ	35.121.938	1,97
US30231G1022	EXXON MOBIL CORPORATION	17.500	AZ	29.640.237	1,66
US0138171014	ALCOA Inc.	38.500	AZ	25.438.910	1,43

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

V první polovině roku byl Fond ovlivněn ztrátami, které postihly české dluhopisy. Český trh tak reagoval nejen na vývoj na domácí ekonomické scéně, ale odrážel i pohyby sousedních vyspělých trhů. Růst inflace, pokles síly české měny a solidní růst ekonomiky také uvolnil prostor ČNB pro růst sazeb, které byly nejnižší v Evropě. ČNB je zvýšila o 0,25% v prvním pololetí jen jedenkrát, a to koncem května na 2,75%. V obou čtvrtletích také pokračovaly aukce nových dluhopisů, resp. nové tranše již existujících obligací. V prvním pololetí jich bylo vydáno za cca 115 mld.Kč.

Na rozdíl od vyspělých trhů rostly v druhém pololetí českým papírům výnosy, především kvůli obavám z růstu inflace. Problémy kolem špatných amerických hypotečních úvěrů, včetně jejich dopadu do finančního sektoru v Evropě, však zvýšily o české dluhopisy zájem, a vyvolaly mírnou korekci. V posledním čtvrtletí také Ministerstvo financí emitovalo padesátiletý dluhopis.

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, tj. 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 2007 prakticky nedošlo k významné změně struktury aktiv Fondu. Došlo k mírnému poklesu prostředků na účtech a termínových vkladech, kdy se jejich objem snížil

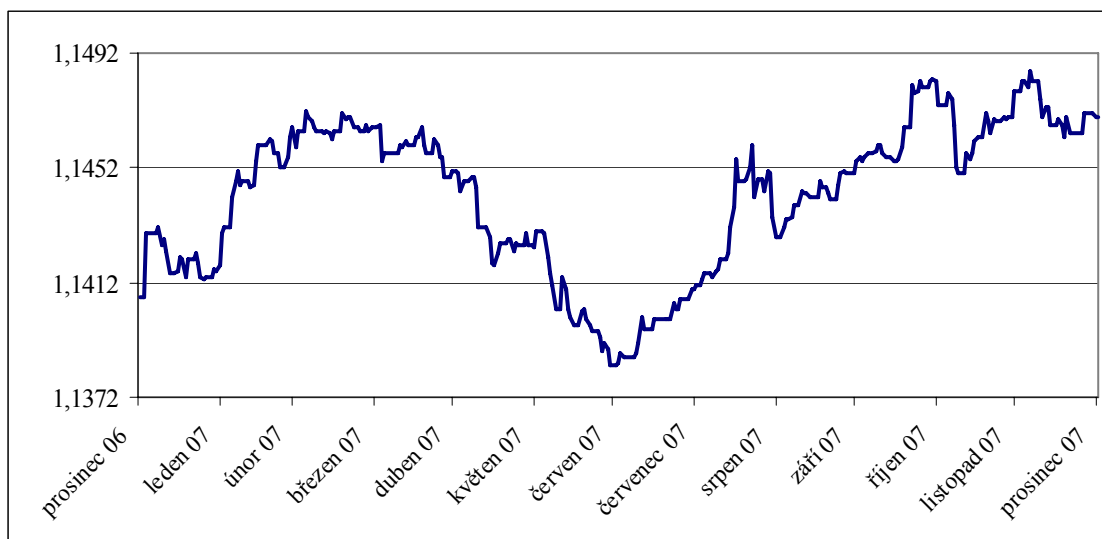
z 6,11 % na 0,5 %. Podíl dluhopisů na aktivech Fondu se zvýšil z hodnoty 93,89 % na hodnotu 99,5 %.

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 2007 z 1,1407 Kč na hodnotu 1,1470 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2007 zhodnocení 0,55 %.

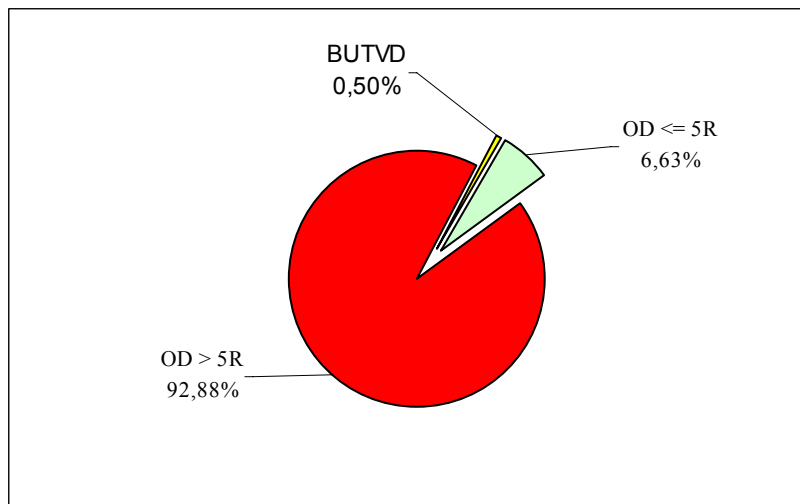
V průběhu roku 2007 klesl celkový majetek Fondu. Celková aktiva se snížila z 981,05 mil. Kč na 743,19 mil. Kč. K tomuto poklesu aktiv Fondu došlo, i přes zhodnocení majetku podílníků, v důsledku realizovaných odkupů podílových listů ze strany podílníků.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
Obligace tuzemské<= 5R	OD <= 5R	49.249	6,63
obligace tuzemské > 5R	OD > 5R	690.259	92,88
běžné účty a termínované vklady	BUTVD	3.680	0,50



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001000855	ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	17.000	DD	174.266.056	23,58
CZ0001000798	ST. DLUH. 2,9 03/17/08	16.000	DD	163.191.521	22,08
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	8.000	DD	87.221.222	11,80
CZ0001001242	ST. DLUHOPIS 2,55 18/10/2010	8.000	DD	76.652.000	10,37
CZ0000000021	EIB 8,2/2009	2.500	DD	69.640.278	9,42
CZ0003501348	ČEZ 3,35 6/2008	5.500	DD	55.682.076	7,53
CZ0001001754	ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	5.000	DD	49.248.958	6,66
CZ0001000731	ST. DLUHOPIS 6,4/2010	3.000	DD	32.752.833	4,43
CZ0003501355	TELEF.O2CR 3,50/08	30	DD	30.348.750	4,11
CZ0003501199	ŠKODA AUTO VAR/2010	5	DD	504.623	0,07

ČSOB stredo-evropský, 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.

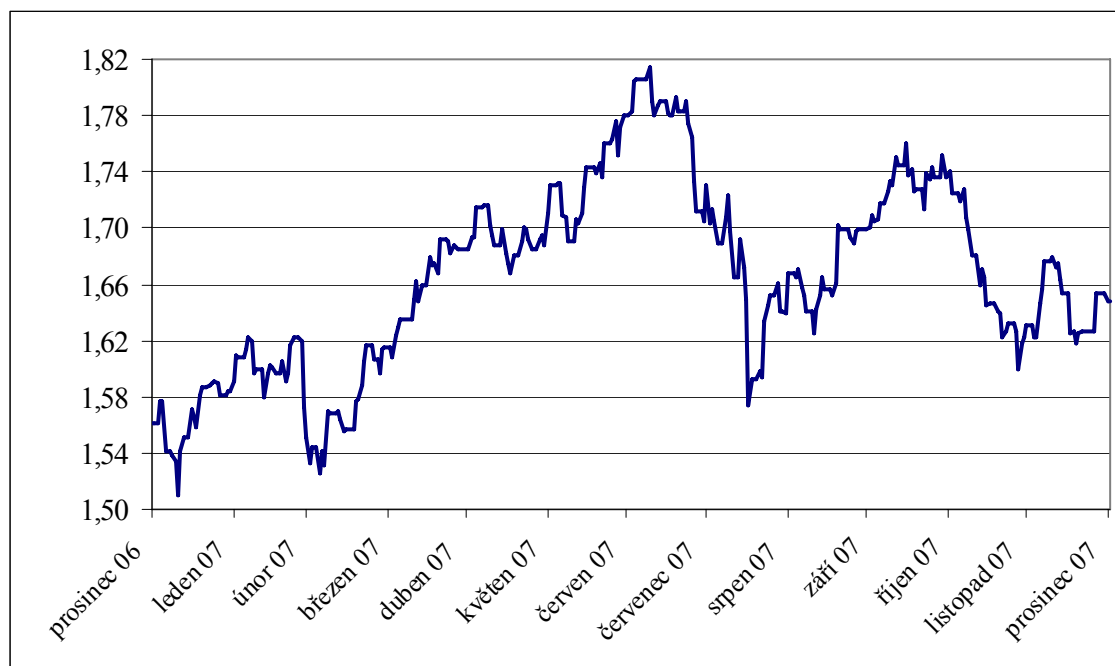
V porovnání počátku a konce roku 2007 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílů akcií z 70,49 % na 63,5 %, naproti tomu vzrostl podíl dluhopisů z 22,76 % na 28,26 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 6,46 % na 8,24 %.

Investice do akcií v České republice se výrazně zvýšily, a to z 15,63 % na 25,95 %, u domácích dluhopisů došlo k nepatrnému poklesu v aktivech Fondu z hodnoty 9,61 % na hodnotu 9,07 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií snížil z hodnoty 31,70 % na hodnotu 27,42 % z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech nepatrně zvýšil z hodnoty 8,31 % na hodnotu 8,37 %. U investic v Maďarsku se podíl akcií snížil z hodnoty 13,28 % na hodnotu 10,14 %, podíl dluhopisů se výrazně zvýšil z hodnoty 4,84 % na hodnotu 10,82 %. Investice do slovenské koruny se mírně zvýšila z hodnoty 5,51 % na hodnotu 5,76 %. U investic do středoevropského regionu se investuje pouze do kvalitních titulů, obsažených v benchmarku v případě akcií, u dluhopisů převažují investice do dluhopisů vydaných příslušným státem, případně nejlepších korporátních dluhopisů.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou. Hodnota podílového listu vzrostla v roce 2007 z 1,5610 Kč na hodnotu 1,6480 Kč. Fond tak dosáhl zhodnocení 5,57 %.

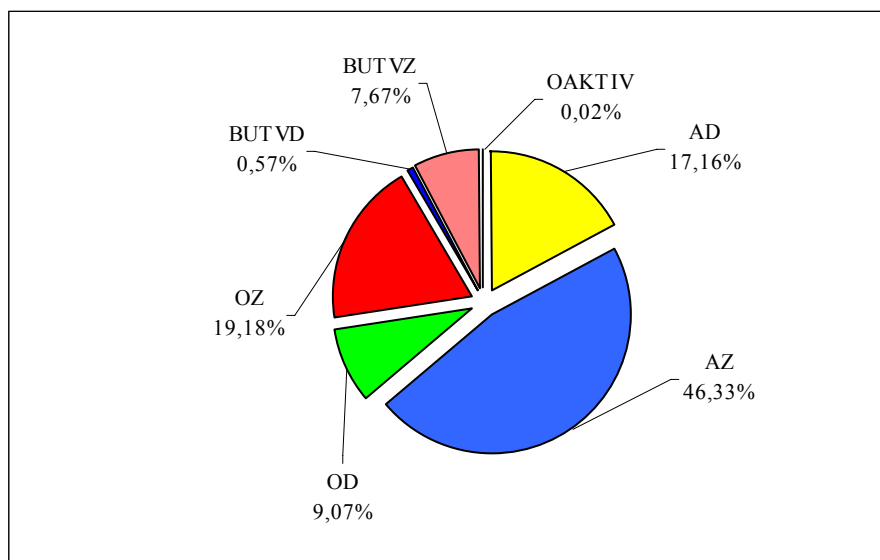
V průběhu roku 2007 došlo také k růstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila 1 892,20 mil. Kč na 2 101,40 mil. Kč. K tomuto nárůstu aktiv Fondu přispělo nejenom zhodnocení majetku podílníků, ale i příliv investic nových podílníků do Fondu.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	360.645	17,16
akcie zahraniční	AZ	973.662	46,33
dluhopisy tuzemské	OD	190.559	9,07
dluhopisy zahraniční	OZ	403.137	19,18
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	11.928	0,57
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	161.217	7,67
ostatní aktiva	OAKTIV	252	0,02



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0005112300	ČEZ a.s.	150.000	AD	204.300.000	9,79
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	68.256	AZ	114.842.358	5,50
AT0000652011	ERSTE BANK DER OESTER SPARK	82.000	AZ	106.682.000	5,11
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA	230.000	AZ	89.670.376	4,30
HU0000061726	OTP BANK RT	89.600	AZ	82.586.058	3,96
HU0000068952	MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	28.000	AZ	71.919.280	3,45
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	15.000	AD	65.565.000	3,14
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	120.000	AD	65.376.000	3,13
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	378.000	AZ	63.067.077	3,02
HU0000402326	HUNGARY GOVT 04242009/6,25	55.000	DZ	59.179.782	2,83

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

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

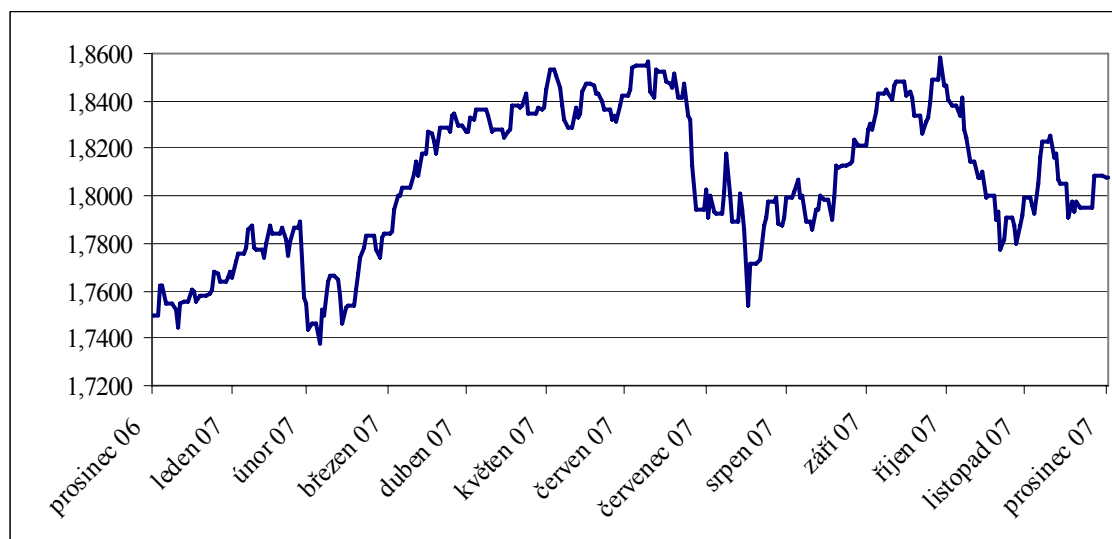
V porovnání konce roku 2006 s koncem roku 2007 došlo ve struktuře aktiv k mírnému zvýšení podílu akcií z 49,40 % na 50,51 %, z hlediska teritoriální alokace se podíl akcií obchodovaných v CZK na BCPP zvýšil z 26,32 % na 30,03 %, podíl akcií denominovaných v USD se snížil z 9,62 % na 8,75 %, podíl evropských akcií (denominovaných v EUR a GBP) se snížil z 12,82 % na 11,73 %. Podíl dluhopisů na aktivech fondu se zvýšil z hodnoty 27,86 % na hodnotu 30,54%. Dále se snížil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, na počátku roku byl jejich podíl na aktivech Fondu ve výši 21,10 %, ke konci roku 2007 tento podíl činil 16,17 %.

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 2007 z 1,7494 Kč na hodnotu 1,8075 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2007 zhodnocení 3,32 %.

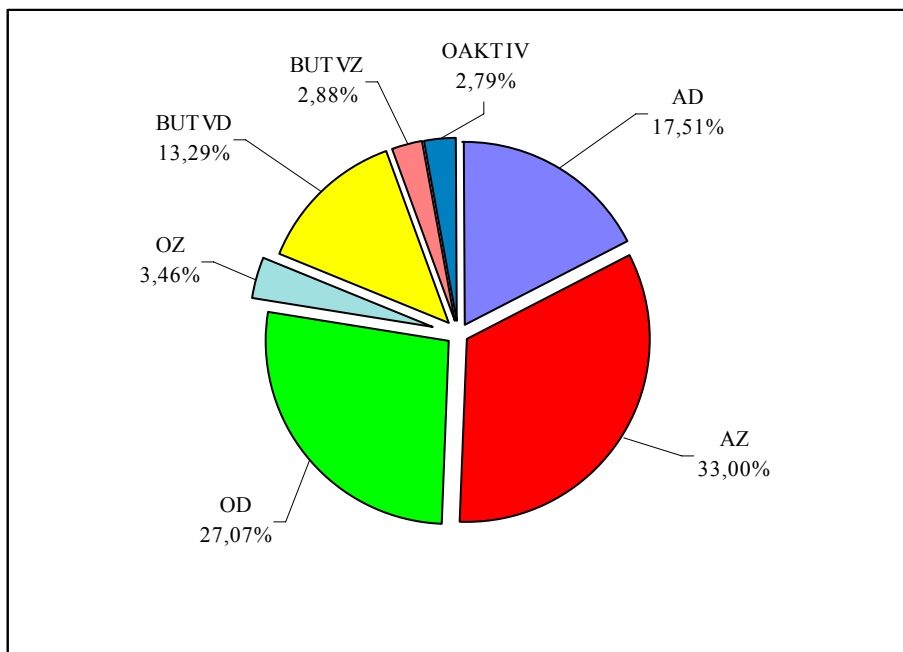
V průběhu roku 2007 došlo k poklesu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se snížila z 4 752,69 mil. Kč na 4 613,08 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	807.764	17,51
akcie zahraniční	AZ	1.522.431	33,00
dluhopisy tuzemské	OD	1.249.057	27,07
dluhopisy zahraniční	OZ	159.546	3,46
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	612.865	13,29
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	133.021	2,88
ostatní aktiva	OAKTIV	128.392	2,79



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0005112300	ČEZ a.s.	300.000	AD	408.600.000	9,16
CZ0001000855	ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	26.979	DD	276.560.230	6,20
AT0000652011	ERSTE BANK DER OESTER SPARK	150.000	AZ	195.150.000	4,37
CZ0001000731	ST. DLUHOPIS 6,4/2010	16.500	DD	180.140.583	4,04
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS SA	233.000	AZ	174.866.500	3,92
CZ0001000798	ST. DLUH. 2,9 03/17/08	17.000	DD	173.390.990	3,89
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	80	DZ	159.546.133	3,58
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	14.500	DD	158.088.465	3,54
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	18.700	AD	148.347.100	3,32
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	200.000	AD	108.960.000	2,44

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

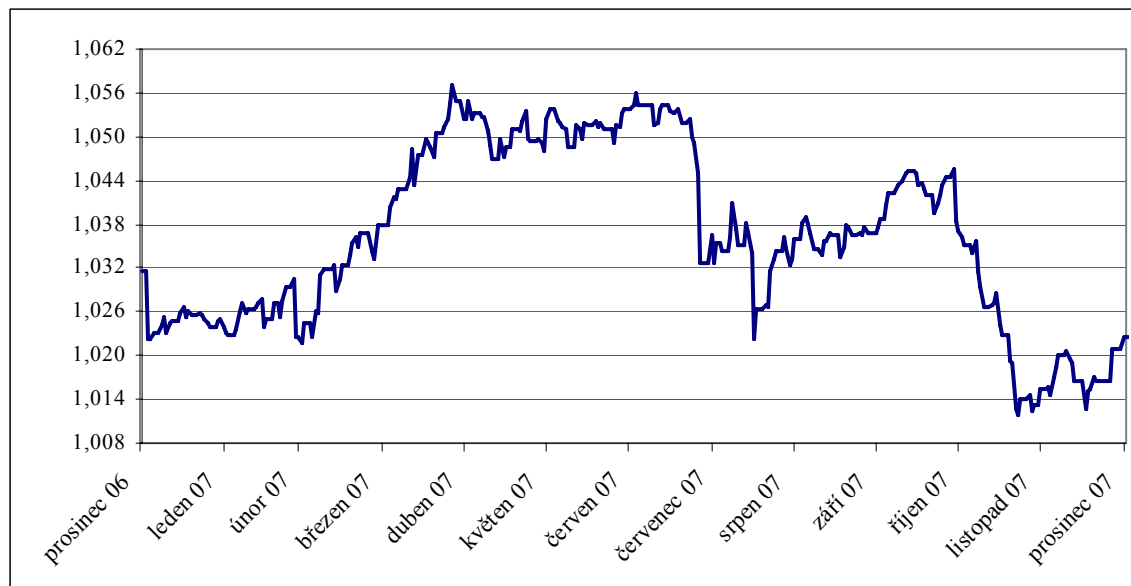
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. V porovnání počátku a konce roku 2007 došlo ve struktuře aktiv k nárůstu podílů akcií z 16,54 % na 19,03 %, z hlediska teritoriálního rozdělení byla převážná většina soustředěna do akcií obchodovaných v obchodním systému SPAD na BCPP. Jejich podíl tvořil 18,64 % a nepatrně tak vzrostl proti začátku roku, kdy tvořil 15,40 %, akcie v EUR tvořily na konci roku pouze 0,39 %. Podíl dluhopisů se zvýšil z hodnoty 10,00 % na hodnotu 25,19 %. Dále se snížil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech ve prospěch výše uvedených aktiv, kdy na počátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 73,26 % a na konci roku 2007 dosáhl 51,92 %.

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

Za rok 2007 Fond vyplatil podílníkům celý čistý zisk ve výši 1 581 025,50 Kč v podobě dividend, tj. na jeden podílový list tak připadlo 0,00738635 Kč.

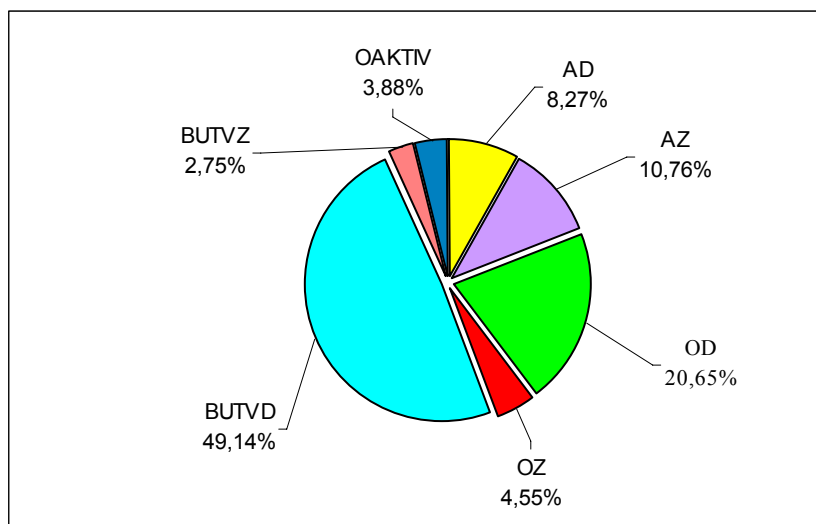
V průběhu roku 2007 došlo k poklesu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se snížila z 307,65 mil. Kč na 219,03 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	18.119	8,27
akcie zahraniční	AZ	23.569	10,76
obligace tuzemské	OD	45.216	20,65
obligace zahraniční	OZ	9.972	4,55
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	107.634	49,14
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	6.039	2,75
ostaní aktiva	OAKTIV	8.480	3,88



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001754	ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	2.000	DD	19.699.583	9,00
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS SA	14.000	AZ	10.507.000	4,80
CZ0003501355	TELEF.O2CR 3,50/08	10	DD	10.116.250	4,62
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	5	DZ	9.971.633	4,56
CZ0001001309	ST.DLUHOPIS 2,30 09/08	1.000	DD	9.911.056	4,53
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	1.000	AD	7.933.000	3,62
LU0259919230	ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	5.800	AZ	6.977.400	3,19
CZ0005112300	ČEZ a.s.	5.000	AD	6.810.000	3,11
CZ0000000229	PPFGRP 0 30/04/2009	3	DD	5.488.800	2,51
AT0000652011	ERSTE BANK DER OESTER SPARK	4.000	AZ	5.204.000	2,38

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

V roce 2007 byl tento fond nejvýnosnějším dluhopisovým fondem v České republice. Fond je svým způsobem unikátní, je koncipován jako měnově nezajištěný, tzn. posilující česká koruna negativně ovlivňuje dosažené výnosy tohoto fondu. Páteř fondu představoval střeoevropský region, menšinové podíly byly drženy v turecké liře, islandské koruně a rumunském leu.

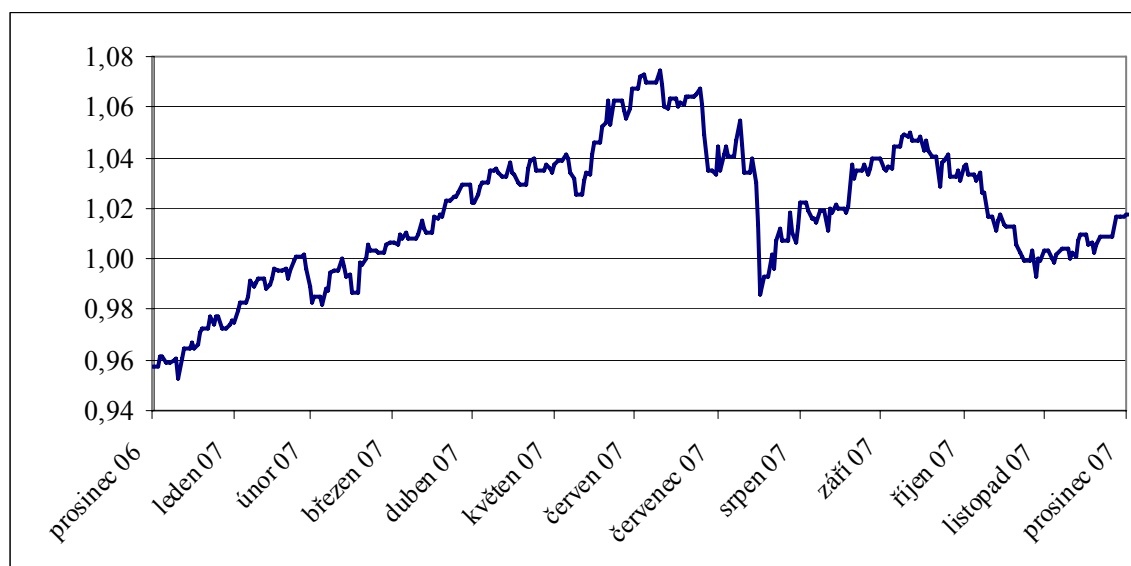
V porovnání s koncem minulého roku došlo k poklesu podílu dluhopisů z 92,69 % na 85,89 % aktiv Fondu. Z hlediska teritoriálního rozložení byl zvýšen podíl investic do dluhopisů denominovaných v HUF z 26,00 % na 31,10 %, u dluhopisů denominovaných v PLZ došlo ke snížení podílu z hodnoty 26,14 % na hodnotu 20,94 %, u dluhopisů denominovaných v SKK se podíl snížil z 21,18 % na 12,66 %; investice do dluhopisů nenominovaných v TRY vzrostla z 15,06 % na 20,01 %. Investice v ISK dluhopisech nebyla po jejich splatnosti obnovována, ale prostředky byly uloženy na termínovaný vklad. Běžné účty a termínované vklady činily na konci roku 14,10 %; z toho termínované vklady v ISK tvořily 5,08 %, v RON 5,51 % (nárůst 0,31 % proti předchozímu roku); zůstatek na běžném účtu v HUF činil 1,77 %, v CZK 1,09 %, v TRY 0,33 % a v PLZ 0,27%.

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 2007 z 0,9576 Kč na hodnotu 1,0179 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2007 zhodnocení 6,30 %.

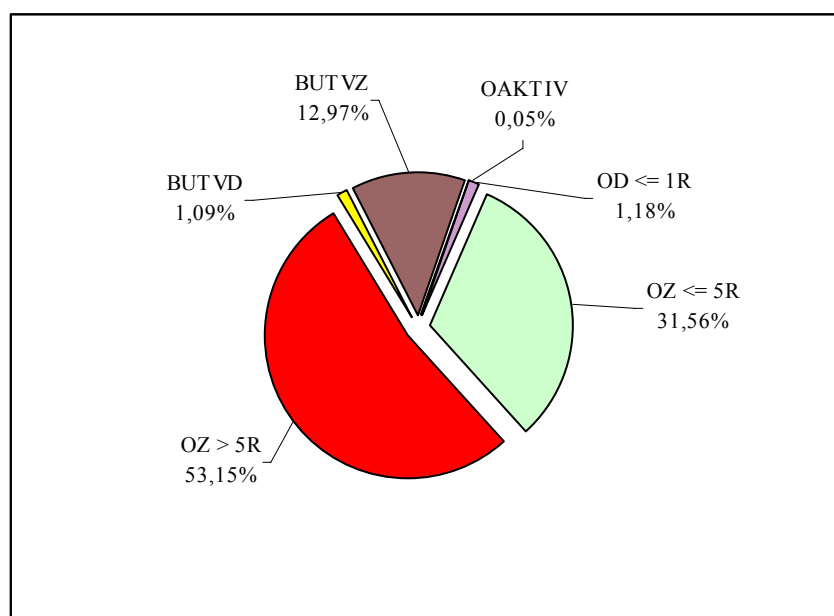
V průběhu roku 2007 došlo k poklesu celkového majetku Fondu. Aktiva se snížila z 418,45 mil. Kč na 310,68 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace domácí <=1R	OD <= 1R	3.659	1,18
obligace zahraniční <= 5R	OZ <= 5R	98.050	31,56
obligace zahraniční > 5R	OZ > 5R	165.114	53,15
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	3.375	1,09
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	40.310	12,97
ostatní aktiva	OAKTIV	169	0,06



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
HU0000402219	HUNGARY GOVT 7,0 24/06/2009	30.000	DZ	32.340.288	10,42
XS0215579946	TESCO PLC 2,75 04/08	778	DZ	31.204.667	10,06
XS0117360411	LANDESBANK HESSEN-THUERIGEN 12,5 10	3.486	DZ	30.607.930	9,86
HU0000402326	HUNGARY GOVT 04242009/6,25	20.000	DZ	21.519.911	6,94
XS0235411732	RABOBK 11 21/01/2009	1.000	DZ	16.368.557	5,28
PL0000103602	POLAND GOVT BOND POLGB 6,25/2015	2.000	DZ	15.239.072	4,91
XS0125099449	DEUTSCHE BANK AG DB 0 02/23/11	2.280	DZ	13.829.027	4,46
XS0217634467	RABOBANK 12,75/2010	790	DZ	12.743.195	4,11
XS0213456790	SEK 12,5 10/03/2010 SWEDISH EXP CRED	75	DZ	12.216.065	3,94
XS0214571241	EIB 13 23/03/08 - EUROPEAN INVT BK	700	DZ	11.814.213	3,81

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

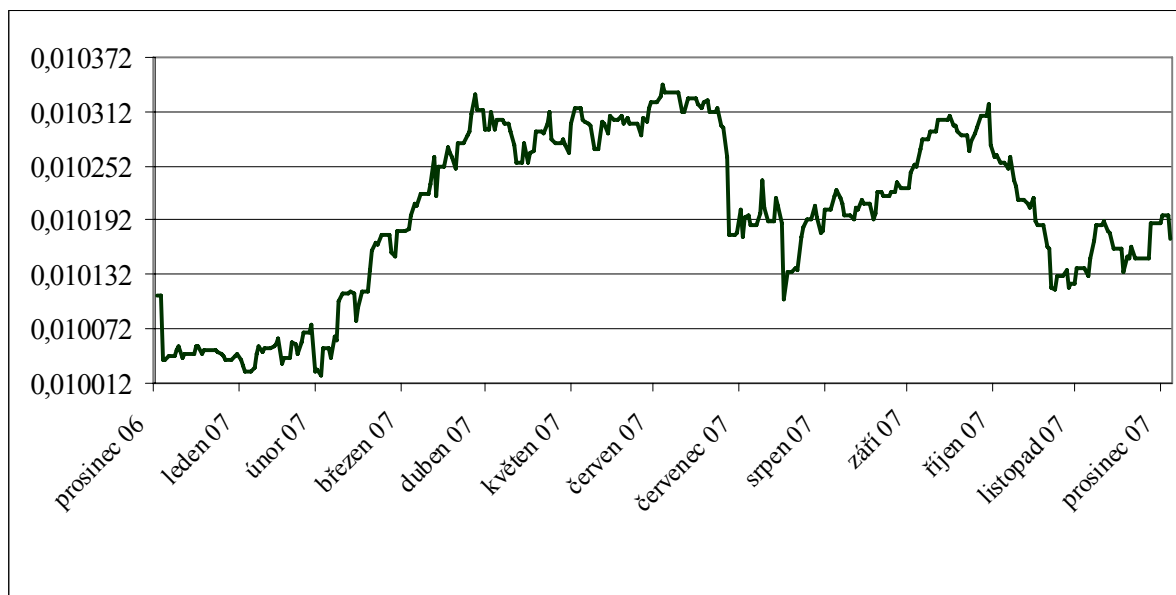
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. V porovnání počátku a konce roku 2007 došlo ve struktuře aktiv k nárůstu podílů akcií z 9,97 % na 13,75 %, z hlediska teritoriálního rozdělení byla převážná většina soustředěna do akcií obchodovaných v obchodním systému SPAD na BCPP. Jejich podíl tvořil 13,47 %, akcie v EUR pak 0,28 %. Podíl dluhopisů se zvýšil z hodnoty 10,98 % na hodnotu 23,02 %. Dále se snížil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech ve prospěch výše uvedených aktiv, kdy na počátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 79,05 % a na konci roku 2007 dosáhl 61,29 %.

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

Za rok 2007 Fond vyplatil celý čistý zisk ve výši 4 744 197 Kč v podobě dividend, tj. 0,00011944 Kč na jeden podílový list.

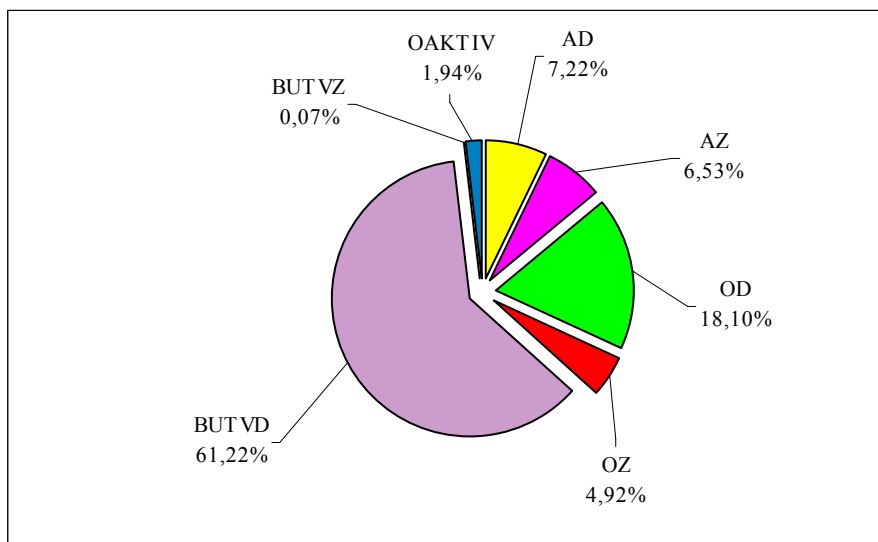
V průběhu roku 2007 došlo k nárůstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila z 316,66 mil. Kč na 405,54 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	29.300	7,22
akcie zahraniční	AZ	26.469	6,53
obligace tuzemské	OD	73.386	18,1
obligace zahraniční	OZ	19.943	4,92
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	248.283	61,22
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	284	0,07
ostaní aktiva	OAKTIV	7.879	1,94



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001309	ST.DLUHOPIS 2,30 09/08	3.500	DD	34.688.694	8,56
CZ0001001754	ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	3.000	DD	29.549.375	7,30
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	10	DZ	19.943.267	4,92
CZ0005112300	ČEZ a.s.	10.000	AD	13.620.000	3,36
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS SA	14.000	AZ	10.507.000	2,59
CZ0000000229	PPFGRP 0 30/04/2009	5	DD	9.148.000	2,26
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	1.000	AD	7.933.000	1,96
AT0000652011	ERSTE BANK DER OESTER SPARK	6.000	AZ	7.806.000	1,93
LU0259919230	ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	5.800	AZ	6.977.400	1,72
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	1.000	AD	4.371.000	1,08

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

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

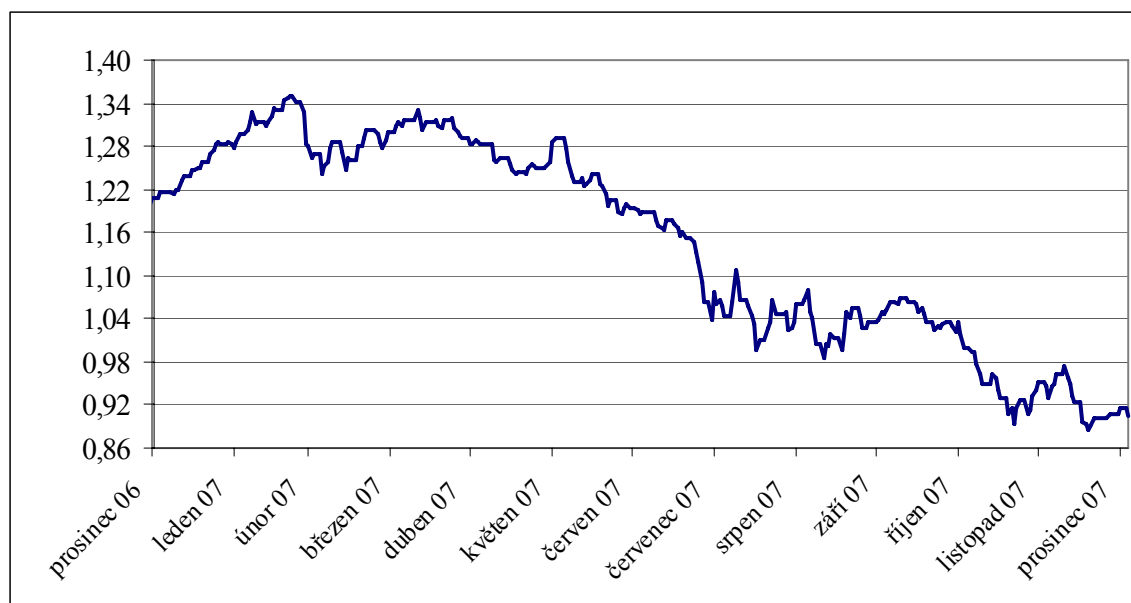
V porovnání s koncem minulého roku došlo ve struktuře aktiv k mírnému poklesu podílu akcií z 92,23 % na 91,13 %, z toho podíl akcií denominovaných v EUR klesl z 62,56 % na 51,24 %, US akcie vzrostly z 19,05 % na 21,60 %, akcie v CZK obchodované v obchodním systému SPAD klesly z 6,66 % na 5,01 %, polské akcie naopak vzrostly z 3,95 % na 7,03 % a nově se ve Fondu objevily akcie denominované v GBP, jejichž podíl činil ke konci roku 2,58 %. Podíl zůstatků na běžných účtech klesl z 5,14 % na 5,10 %.

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

Hodnota podílového listu poklesla během roku 2007 z 1,2089 Kč na hodnotu 0,9147 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2007 negativního zhodnocení 24,34 %.

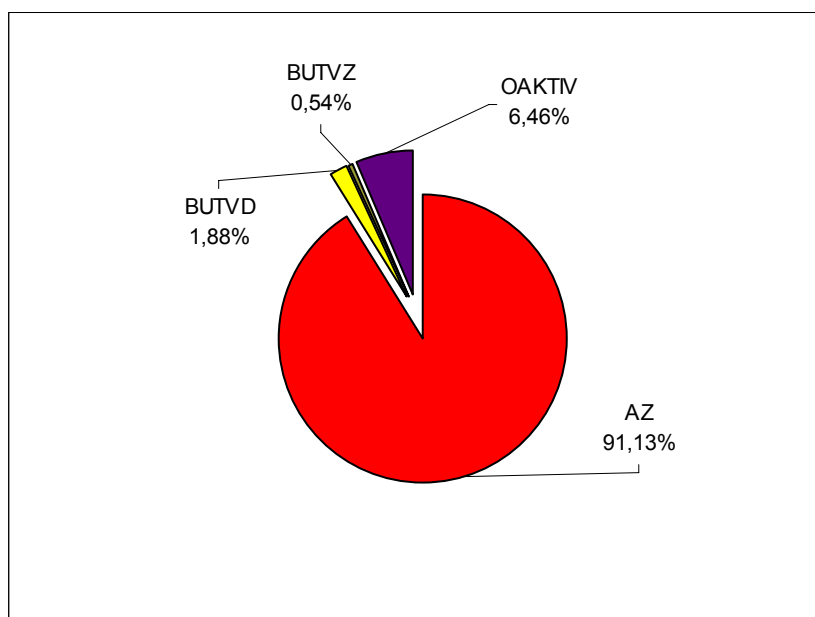
V průběhu roku 2007 se výrazně zvýšila hodnota celkového majetku Fondu. Celková aktiva vzrostla z 400,50 mil. Kč na 658,86 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční	AZ	600.424	91,13
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	12.349	1,88
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	3.543	0,54
ostatní aktiva	OAKTIV	42.540	6,46



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
US78464A6073	DJ WILSHIRE REIT ETF	46.202	AZ	57.882.115	8,82
AT0000642806	IMMOEAST AG	238.624	AZ	46.815.499	7,13
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO	11.274	AZ	44.993.073	6,85
AT0000660659	MEINL EUROPEAN LAND LTD	177.289	AZ	44.504.255	6,78
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE SA	107.381	AZ	35.417.905	5,39
US4642875649	ISHARES COHEN & STREERS RLTY	20.662	AZ	29.560.977	4,50
LU0122624777	ORCO PROPERTY S.A.	12.113	AZ	26.224.645	3,99
LU0192223062	EASY ETF EPRA EUROZONE	4.439	AZ	25.795.677	3,93
US82977M2070	SISTEMA HALS-GDR REG USD	103.825	AZ	18.300.246	2,79
US7434101025	PROLOGIS	14.000	AZ	16.040.971	2,44

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

ČSOB akciový fond – střední a východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový vznikl rozhodnutím Komise pro cenné papíry, která dne 4.4.2007 vydala rozhodnutí o povolení vzniku fondu, jež nabylo právní moci dne 5.4.2007.

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

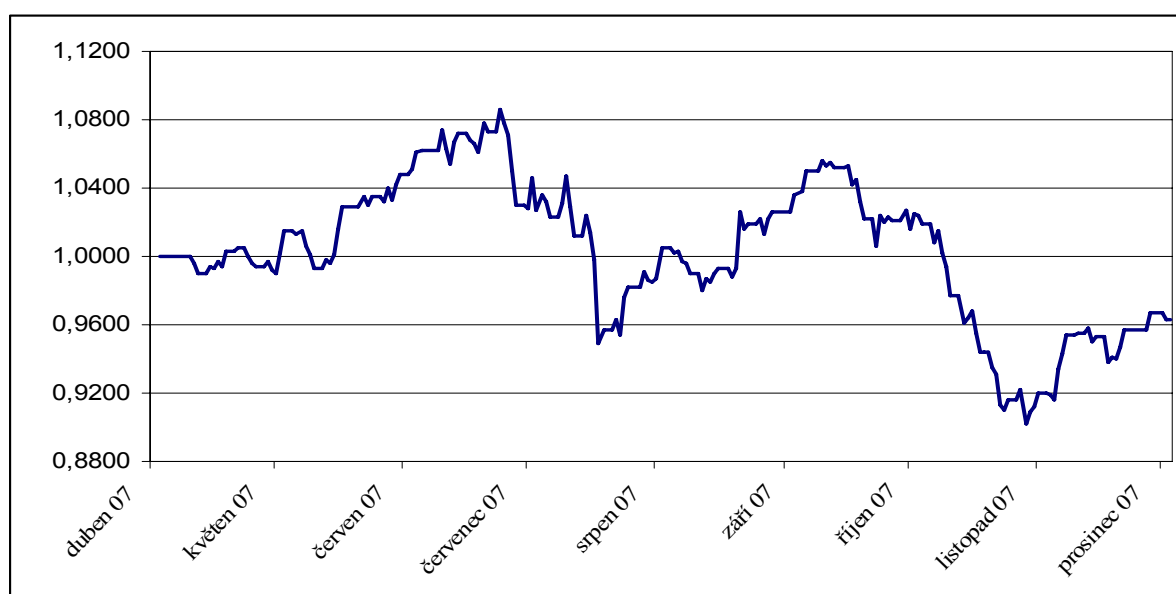
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Ke konci roku 2007 byly investice Fondu rozloženy následujícím způsobem: podíl ruských akcií byl 21,96 % aktiv Fondu, akcie v CZK tvořily 13,29 % aktiv Fondu, akcie v TRY 11,30 %, PLZ akcie 9,35 %, rumunské akcie 7,25 %, chorvatské 6,99 %, akcie v HUF 3,71 %, slovinské 3,54 %, bulharské 3,46 %, kazašské 2,79 %, litevské 2,74 %, lotyšské 1,29 %, estonské 7,81 %. Celkový podíl akcií ve Fondu byl 96,29 %. Běžné účty pak tvořily 3,66 %.

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 činila ke konci roku 2007 0,9630. Fond tak dosáhl od svého vzniku negativní zhodnocení -3,70 %.

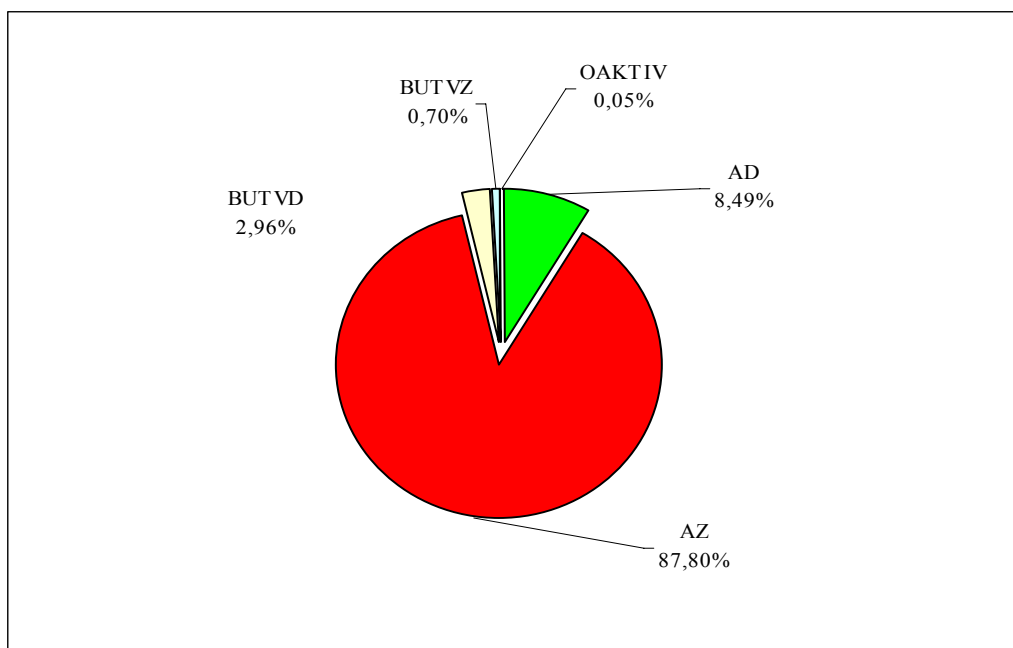
Hodnota celkových aktiv Fondu ke konci roku 2007 byla 441,4 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2007

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	37.474	8,49
akcie zahraniční	AZ	387.561	87,80
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	13.055	2,96
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	3.105	0,70
ostatní aktiva	OAKTIV	207	0,05



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2007

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
US3682872078	OAO GAZPROM - SPON ADS	25.305	AZ	25.938.197	6,07
US6778621044	LUKOIL - SPON ADR	11.391	AZ	17.812.642	4,17
US67812M2070	OAO ROSNEFT OIL CO - GDR	70.156	AZ	12.302.318	2,88
US46626D1081	JSC MMC NORILSK NICKEL - ADR	2.386	AZ	11.678.560	2,73
EE3100004466	TALLINK GROUP LTD	376.741	AZ	10.530.288	2,47
CZ0009091500	UNIPETROL a.s.	30.000	AD	10.128.000	2,37
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	2.000	AD	8.742.000	2,05
TRAGARAN91N1	TURKIVE GARANTI BANKASI	46.000	AZ	7.485.534	1,75
CZ0005112300	ČEZ a.s.	5.000	AD	6.810.000	1,59
EE3100007220	EESTI TELEKOM	32.674	AZ	6.784.299	1,59

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 2007 do 31. prosince 2007.
(dále jen „Rozhodné období“)

Ovládaná osoba

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, 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.
se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie

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

Další ovládající osoby

Mezi další ovládající osoby patří Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 00001350, ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, 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 Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 25636855, a to z důvodu osob ovládaných stejnou ovládající osobou, které jednají ve shodě.

Propojené osoby v Rozhodném období

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Hypoteční banka, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Exploitatie N.V., KBC Securities N.V., KBC Asset Management N.V., KBC Asset Management S.A., Patria Finance, a.s., Patria Direct, a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Factoring, a.s., Bankovní informační

technologie, s.r.o., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, 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 byly u Československé obchodní banky, a.s. vypovězeny celkem 2 smlouvy o vedení běžného, resp. vkladového účtu, 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.

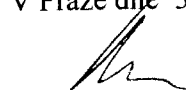
Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě zákona k plnění zákonem stanovených povinností.

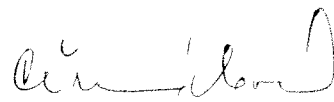
Závěr

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 2007 a dle tohoto seznamu s péčí řádného hospodáře 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 2008


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 – Československá obchodní banka, a.s.
AM/ČSOB AM – ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB Property fund – ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB PF Progres, a.s. - ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB PF Stabilita, a.s. - ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB
ČSOB Pojišťovna – ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB
ČMSS – Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
IPB – Investiční a poštovní banka, a.s.
Patria Finance – Patria Finance, a.s.
Patria Direct – Patria Direct, 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
RM – ČSOB realitní mix
BD - ČSOB bytových družstev
SVE – ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa
PF – podílový fond
OPF – otevřený podílový fond
PL – podílový list
CP – cenný papír
TCP – tuzemské cenné papíry
ZCP – zahraniční cenné papíry

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

Tabulka č. 1 - ČSOB IS - Přehled smluv uzavřených či trvajících v roce 2007

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2007	10610082	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, Patria Direct	Smlouva o spolupráci	20.12.07	trvá	smluvní odměna	spolupráce	NE
2007	10610057	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Smlouva o spolupráci při umísťování CP fondů kolektivního investování	27.9.07	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10610052	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management SA	AMENDMENT - KBC Asset Management S.A. SUB-DISTRIBUTION AGREEMENT	1.1.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10610051	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Smlouva o spolupráci	3.9.07	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10610002	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management S.A.	KBC Asset Management S.A. SUB-DISTRIBUTION AGREEMENT	1.1.07	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2007	10508085	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Amendment to the Agreement on Décalog Operation Services no.2	1.12.07	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10508019	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Amendment to the Agreement on Décalog Operation Services no.1	2.5.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10507054	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu movitých věci č.7100000944	30.5.07	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	NE
2007	10507053	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o podnájmu nebytových prostor č. 7100000677	23.5.07	trvá	smluvní nájemné předmět podnájmu	užívání předmětu podnájmu	NE
2007	10507041	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	23.7.07	trvá	předmět podnájmu	smluvní nájemné	NE
2007	10406084	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Komisionářské smlouvě o obstarání koupě a prodeje CP ze dne 31.7.2006	29.12.07	trvá	viz.hlavní smlouva	viz.hlavní smlouva	NE
2007	10406083	IS	na dobu neurčitou	ČSOB ČMSS Union Inv.Privatfonds GmbH	Contract on Cooperation	1.1.07	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2007	10406049	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o výkonu činnosti depozitáře	31.8.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10406037	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	4.7.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10406032	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	31.5.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10406021	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČMSS	Smlouva o spolupráci	1.1.07	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
2007	10406010	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o výkonu činnosti depozitáře	1.3.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10406004	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o podmínkách koupě a odkupu podílových listů otevřeného podílového fondu ČSOB IS	24.1.07	trvá	služby	N/A	NE
2007	10406003	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Sub-Distribution Agreement	1.1.07	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10406001	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	1.1.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10305061	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24	4.10.07	11.10.07	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305048	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.216764181/0300 v TRY	30.8.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305046	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB businessbanking 24	29.8.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2007	10305045	IS,BD,NF,SVE,FF,DP,RM,ZO,RII,KF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB businessbanking 24	29.8.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2007	10305042	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.216326739/0300 v USD	6.8.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305039	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215970186/0300 v HUF	18.7.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305038	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 215970055/0300 v PLN	18.7.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305035	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215591418/0300 v EUR	21.6.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb 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
2007	10305034	IS, BD	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215591485/0300 v EUR	21.6.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305031	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215232685/0300 v EUR	1.6.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305030	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215189031/0300 v SKK	30.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305029	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.214788622/0300 v GBP	9.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305028	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.214680507/0300 v USD	2.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305027	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681040/0300 v EUR	2.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305026	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681112/0300 v HRK	2.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305025	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214680611/0300 v HUF	2.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305024	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681032/0300 v TRY	2.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305023	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214680590/0300 v PLN	2.5.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305018	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (214293427/0300, CZK)	11.4.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb 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
2007	10305007	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (213196094/0300, GBP)	31.1.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305006	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služby ČSOB fiktivní cash pooling (CZK)	25.1.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10305005	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (213103118/0300, CZK)	25.1.07	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10242016	IS	jednorázová	ČSOB	Dohoda o převzetí závazku dlužníka	31.3.07	1.4.07	převzetí závazku	závazek	NE
2007	10204071	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č.8032054218	23.11.07	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2007	10204059	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o emisi šekových poukázek č.5100990456	30.9.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10204058	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o emisi šekových poukázek č.5100990455 ze dne 3.9.1999	30.9.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10103056	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu určitou	Patria Finance	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje CP a jiných investičních CP ze den 8.8.2005	27.9.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10103044	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,KO,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.4 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů ze dne 8.8.2005	28.8.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10103040	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.3 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů ze dne 8.8.2005	23.7.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10101087	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.1 ke Smlouvě o svěřeni části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	29.6.07	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10101086	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Smlouva o svěřeni části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	12.6.07	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2007	10101080	IS	na dobu určitou	ČSOB AM	Dodatek č. 10 ke Smlouvě o obhospodařování CP	20.8.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10101079	IS	na dobu určitou	ČSOB AM	Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování CP	12.2.07	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2006	10508041	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Operational and ITC Services Frame Agreement	15.12.06	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10508027	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Agreement on Decalog operation services	1.1.06	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
2006	10507030	IS	na dobu určitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor a movitých věcí č. 1000309417	11.1.06	23.5.07	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10507029	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o nájmu movitých věcí	11.1.06	23.5.07	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	NE
2006	10503013	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (204957912/0300 - CZK)	21.3.06	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10406054	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci při distribuci podílových listů	29.12.06	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2006	10406050	IS,IR,NF, FF,BD,RM,RII,DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb	29.12.06	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406044	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, správ.spol.a.s.	Rámcová zmluva o investování	24.10.06	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406039	IS,BD,NF,VF, FF,RII,RM,IR,DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 k Rámcové smlouvě - č.33548/2001	6.10.06	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406038	IS,IR,NF,VF, FF,BD,RM,RII,DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	18.7.06	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406037	IS,IR,NF,VF, FF,BD,RM,RII,DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva o obstarání koupě a prodeje CP	31.7.06	trvá	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých OPF	služby	NE
2006	10406031	IS,BD,RM, FF,RII,ZO,IR,NF,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	1.4.06	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406026	IS,IR,NF, FF,BD,RM,RII,DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	11.5.06	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406009	IS,IR,RM, FF,BD,ZO,RII,NF,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	31.1.06	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406004	IIN,DP,ZO, FF,RI,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o poskytování služeb	1.1.06	1.1.07	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406001	IS,IR,ZO, FF,DP,VF,RII,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o uložení listinných cenných papírů (S33548/1/0106)	2.1.06	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2006	10305020	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959477/0300 - PLN)	10.4.06	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305019	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959311/0300 - EUR)	10.4.06	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - 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
2006	10305018	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959418/0300 - USD)	10.4.06	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305016	IS,IR,ZO, FF,DP,VF,RII,NF,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní	29.3.06	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10305014	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (204957824/0300 - JPY)	21.3.06	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305007	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (201988940/0300 - GBP)	23.1.06	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305006	IS, DP	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (196889840/0300 - TRY)	12.1.06	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305004	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (201988940/0300, GBP)	23.1.06	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2006	10204049	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č.8026701116	14.11.06	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2006	10204017	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČSOB AM	Smlouva o spolupráci v oblasti public relations (ev.č.9200600200)	1.4.06	trvá	smluvní odměna	spolupráce	NE
2006	10101010	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č.8 ke Smlouvě o obhospodařování CP	10.2.06	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10610090	IS	na dobu určitou	Hypoteční banka, a.s.	Smlouva o upsání a koupi hypotečních zástavních listů	7.12.05	trvá	emisní cena	dluhopisy	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	10507110	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Dodatek č.1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor ze dne 1.12.2003	28.12.05	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	1.1.07	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	1.1.07	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

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	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	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	10406057	IS,RII,VF,OC, FF,NF,DP,KO,IR,ZO,KS,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 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	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	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 zasilaných faxem (ZCP)	9.5.05	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
2005	10406051	IS,RII,ZO,KK, FF,OC,VF,KO,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	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	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	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	1.1.07	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	21.3.07	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305074	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní (CZK)	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 (USD)	2.8.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305072	IS,NF, IR,FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní (EUR)	2.8.05	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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

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	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	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	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
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	10305062	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	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	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	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	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	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	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	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	10242006	IS	na dobu neurčitou	ČSOB;ČSOB Leasing,a.s.; ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.;ČSOB Pojišťovna, a.s.;ČMSS,a.s.;Hypoteční banka, a.s.; ČSOB PF Stabilita,a.s.;ČSOB PF Progres,a.s.;ČSOB Faktoring,a.s.; ČSOB AM,a.s.; Bankovní informační technologie, s.r.o.	Smlouva o spolupráci	31.1.05	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
2005	10204092	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990456)	26.10.05	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	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	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	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	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
2004	10610187	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č.189230079/0300	9.2.04	10.12.07	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610185	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu	9.2.04	12.4.07	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610181	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189230191/0300	9.2.04	21.8.07	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	10610175	IS, KO	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189230394/0300	9.2.04	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610160	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	31.12.04	trvá	spolupráce	spolupráce	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 30.4.2002	7.7.04	trvá	smluvní odměna	služby	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	10406088	IS,IR,KK,ZO, FF,OC,KS,RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb	27.12.04	1.1.07	smluvní odměna	služby	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	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	10406084	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	25.2.04	21.3.07	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

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	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	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 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 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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	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	10305063	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o používání služby ČSOB Homebanking	5.5.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2004	10305055	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188780837/0300)	4.2.04	trvá	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	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305053	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188781012/0300)	4.2.04	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305033	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (681467/0300)	20.4.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305032	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (189573549/0300)	1.3.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB 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	10305031	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (190165817/0300)	6.4.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB 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 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 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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305025	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766090/0300)	16.1.04	22.3.07	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305024	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	6.9.04	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	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	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	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	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	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
2003	10507103	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	1.12.03	trvá	předmět podnájmu	smluvní nájemné	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	10507097	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu nebytových prostor a movitých věcí č. 1000309417	24.6.03	23.5.07	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	NE
2003	10406072	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva	18.2.03	21.3.07	N/A	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	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	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	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	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	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	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 sazebníku	služby	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	21.3.07	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
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	21.3.07	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB a ČSOB AM	Smlouva o spolupráci (interní audit)	30.4.03	trvá	spolupráce	spolupráce	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 sazebníku	služby	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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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	10204102	IS	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o poskytování poradenských služeb	31.10.03	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2003	10204015	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci (call centrum)	10.7.03	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
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	10101002	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP	26.6.03	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	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
2002	10406042	IS, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	29.11.02	21.3.07	N/A	služby	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 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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305025	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176186478/0300)	28.2.02	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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	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	10204009	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb evidovaná pod č. 100303956	13.12.02	23.5.07	smluvní odměna	služby	NE
2002	10204008	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o spolupráci	19.8.02	trvá	spolupráce	spolupráce	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	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

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	10101001	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o obhospodařování CP	7.10.02	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2001	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva - č.33548/2001	23.7.01	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	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 stím souvisejících peněžních převodů zasilaných faxem	31.10.00	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	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 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 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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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	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
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 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
1999	10305007	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu 681416/0300)	26.8.99	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB 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 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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	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	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	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
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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
1997	10305003	II,IN,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 v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s, člen skupiny ČSOB:

- I. Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2007 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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

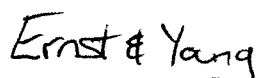
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2007. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s, člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2007. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s, člen skupiny ČSOB. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.


Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s, člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2007.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

21. dubna 2008
Praha, Česká republika

Obchodní firma: **ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB**
 Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
 Identifikační číslo: 25677888
 Právní forma: akciová společnost
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 22. února 2008

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2007

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost		115	123
Pohledávky za bankami	3	268 768	287 449
v tom: a) splatné na požádání		220 918	284 949
b) ostatní pohledávky		47 850	2 500
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	4	819 388	868 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	154 744	64 811
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	0	26
Dlouhodobý hmotný majetek	5	1 501	1 966
Ostatní aktiva	6	20 648	44 199
Náklady a příjmy příštích období		126 814	503
Aktiva celkem		1 391 978	1 268 048
 <u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	8	145 349	35 810
Základní kapitál – splacený	10	216 000	216 000
Emisní ažio		388 110	388 110
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		57 846	55 214
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		43 200	43 200
b) ostatní fondy ze zisku		14 646	12 014
Nerozdělený zisk z předchozích období		419 914	434 588
Zisk za účetní období		164 759	138 326
Pasiva celkem		1 391 978	1 268 048

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007

		<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Měnový forward	20	124 621	26 799
Odepsané pohledávky		9 670	9 670
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Měnový forward	20	124 913	26 938
Hodnoty převzaté k obhospodařování	19	12 432 650	12 568 922

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	Bod	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	32 894	24 072
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		24 319	19 601
Výnosy z akcií a podílů		437	2 154
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů			0
Výnosy z poplatků a provizí	12	666 579	291 583
Náklady na poplatky a provize	13	-416 380	-78 797
Zisk z finančních operací	14	-9 803	1 353
Ostatní provozní výnosy	15	4 835	1 206
Ostatní provozní náklady	16	-971	-2 792
Správní náklady	17	-65 800	-61 568
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		45 310	38 494
z toho: aa) mzdy a platy		32 665	27 235
ab) sociální a zdravotní pojištění		12 645	11 259
b) ostatní správní náklady		20 490	23 074
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	-1 001	-28
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	53	6
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		210 843	177 189
Daň z příjmů	18	-46 084	-38 863
Zisk za účetní období po zdanění		164 759	138 326

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	Základní kapitál	Emisní ažio	Rezervní fond	Kapitálové fondy	Sociální fond	Nerozdělený zisk	Zisk/ (Ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 31. prosinci 2005	<u>216 000</u>	<u>388 110</u>	<u>37 408</u>	<u>0</u>	<u>10 230</u>	<u>341 944</u>	<u>101 436</u>	<u>1 095 128</u>
Převod do sociálního fondu	0	0	0	0	3 000	0	-3 000	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	-1 216	0	0	-1 216
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	0	5 792	0	0	0	-5 792	0
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0	92 644	-92 644	0
Čistý zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>138 326</u>	<u>138 326</u>
K 31. prosinci 2006	<u>216 000</u>	<u>388 110</u>	<u>43 200</u>	<u>0</u>	<u>12 014</u>	<u>434 588</u>	<u>138 326</u>	<u>1 232 238</u>
Převod do sociálního fondu	0	0	0	0	3 000	0	-3 000	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	-368	0	0	-368
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-14 674	-135 326	-150 000
Čistý zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 759</u>	<u>164 759</u>
K 31. prosinci 2007	<u>216 000</u>	<u>388 110</u>	<u>43 200</u>	<u>0</u>	<u>14 646</u>	<u>419 914</u>	<u>164 759</u>	<u>1 246 629</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 2007 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 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 realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB korporátní, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

K 31. prosinci 2006 Společnost obhospodařovala 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 realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2007:

Představenstvo (Jednatelé)

Předseda: Johan De Ryck
Člen: Mgr. Jan Barta
Člen: Ing. Jarmila Čermáková

Dozorčí rada

Předseda: Christian Defrancq
Člen: Ing. Josef Beneš
Člen: Stefan Duchateau
Člen: Ing. Pavel Kavánek
Člen: Erwin Schoeters
Člen: John Hollows

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 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.

(b) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(c) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny 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.

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) 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.

(g) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(h) Úrokové a dividendové výnosy

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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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.

(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 je oceňován pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu,

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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.

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.

(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.

(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“),

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10% jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládající Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti, 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 19.

(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.

(q) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize jsou vykazovány na aktuálním principu po dobu poskytování. Poplatky a provize za sjednané transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 19)	220 918	284 949
Termínové vklady u bank (bod 19)	<u>47 850</u>	<u>2 500</u>
Celkem	<u>268 768</u>	<u>287 449</u>

4 CENNÉ PAPIRY

	<u>Dluhové cenné papíry</u>		<u>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</u>	
	<u>k 31. prosinci 2007</u>	<u>k 31. prosinci 2006</u>	<u>k 31. prosinci 2007</u>	<u>k 31. prosinci 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	<u>819 388</u>	<u>868 971</u>	<u>154 744</u>	<u>64 811</u>
Celkem	<u>819 388</u>	<u>868 971</u>	<u>154 744</u>	<u>64 811</u>

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Dluhové cenné papíry

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha („BCPP“)	311 744	411 008
Obchodovatelné na zahraničních burzách cenných papírů	0	47 817
Obchodované na vedlejšímu trhu BCPP	0	0
Obchodované na hlavním trhu BCPP	208 863	106 056
Ostatní - neobchodované	298 781	304 090
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>819 388</u>	<u>868 971</u>

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy	<u>154 744</u>	<u>64 811</u>

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK**Nehmotný majetek**

	<u>31. 12. 2005</u>	Pořízení odpisy	Vyřazení	<u>31. 12. 2006</u>	Pořízení / odpisy	Vyřazení	<u>31. 12. 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	17 368	32	-3 822	13 578	29	0	13 607
Oprávk	<u>-17 315</u>	<u>-59</u>	<u>3 822</u>	<u>-13 552</u>	<u>-55</u>	<u>0</u>	<u>-13 607</u>
Zůstatková hodnota	<u>53</u>	<u>-27</u>	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>-26</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Hmotný majetek

	31. 12. 2005	Pořízení / odpisy	Vyřazení / použití opravných položek	31. 12. 2006	Pořízení / odpisy	Vyřazení / použití opravných položek	31. 12. 2007
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Pořizovací cena</u>							
Pozemky a stavby	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní hmotný majetek	10 299	0	-1 801	8 498	498	3 265	5 731
Celkem	10 299	0	-1 801	8 498	498	3 265	5 731
<u>Oprávký</u>							
Pozemky a stavby	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní hmotný majetek	-5 887	-1 122	644	-6 365	-963	3 248	-4 080
Celkem	-5 887	-1 122	644	-6 365	-963	3 248	-4 080
Opravné položky (bod 9)	-1 320	0	1 153	-167	0	17	-150
Zůstatková hodnota	3 092	-1 122	-4	1 966	0	17	1 501

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 2007

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – do splatnosti	19 179	41 459
Přeplatek na dani z příjmů	0	159
Pohledávky z obchodního styku – po splatnosti	3 672	3 725
Odložená daňová pohledávka (bod 18)	1 144	1 690
Poskytnuté zálohy	320	891
Ostatní	<u>5</u>	<u>0</u>
Celkem	24 320	47 924
Opravná položka (bod 9)	<u>-3 672</u>	<u>-3 725</u>
Celkem	<u><u>20 648</u></u>	<u><u>44 199</u></u>

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

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady příštích období	617	468
Očekávané příjmy z titulu distribuce KBC podílových fondů	126 084	0
Příjmy příštích období	<u>113</u>	<u>35</u>
Celkem	<u><u>126 814</u></u>	<u><u>503</u></u>

Náklady příštích období jsou tvořeny především časovým rozlišením nájemného a pojištění.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Závazky z obchodního styku	27 389	19 276
Roční odměny včetně sociálního a zdravotního pojištění	8 060	10 201
Závazky vůči zaměstnancům	1 973	1 454
Splatný daňový závazek	10 879	652
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního zabezpečení	1 168	988
Finanční deriváty (bod 20(c))	292	139
Ostatní závazky	<u>95 588</u>	<u>3 100</u>
Celkem	<u><u>145 349</u></u>	<u><u>35 810</u></u>

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

Ostatní závazky jsou tvořeny zejména poplatky za distribuci KBC fondů spřízněným společností.

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

9 OPRAVNÉ POLOŽKY A ODPISY AKTIV

Opravné položky

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k pohledávkám (bod 6)	Opravné položky k hmotnému majetku (bod 5)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 31. prosinci 2005	3 731	1 320	5 051
Použití	-6	-1 153	-1 159
K 31. prosinci 2006	3 725	167	3 892
Použití	-53	-17	-70
K 31. prosinci 2007	3 672	150	3 822

Odpisy, a opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Odpisy hmotného majetku (bod 5)	-963	-1 122
Odpisy nehmotného majetku (bod 5)	-55	-59
Použití opravné položky k hmotnému majetku	17	1 153
Celkem	-1 001	-28

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál Společnosti činil 216 milionů Kč k 31. prosinci 2007 i k 31. prosinci 2006.

Akcionáři

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	%	%
ČSOB	73,15	73,15
Auxilium, a.s.	15,28	15,28
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB AM“)	11,57	11,57
Celkem	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2007 i k 31. prosinci 2006 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 je rezervní fond naplněn dle zákonného požadavku.

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 164 759 tis. Kč za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

	2007
	tis. Kč
Výplata dividendy	160 000
Příděl do sociálního fondu	3 000
Převod do nerozděleného zisku	1 759
Čistý zisk	<u><u>164 759</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	24 319	19 601
Úroky z běžných účtů u ČSOB	6 963	4 411
Úroky z termínových vkladů u ČSOB	<u>1 612</u>	<u>60</u>
Celkem	<u><u>32 894</u></u>	<u><u>24 072</u></u>

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za obhospodařování majetku (bod 19)	199 640	180 290
Odměna za prodej podílových listů	<u>466 939</u>	<u>111 293</u>
Celkem	<u><u>666 579</u></u>	<u><u>291 583</u></u>

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za zprostředkování prodeje podílových listů (bod 19)	415 164	77 199
Poplatky za převod Sředisku cenných papírů	38	551
Ostatní poplatky	<u>1 178</u>	<u>1 047</u>
Celkem	<u><u>416 380</u></u>	<u><u>78 797</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

14 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-4 973	1 467
Ztráta z prodeje cenných papírů	0	-116
Ostatní kurzové rozdíly	-3 243	-311
Ostatní operace	<u>-1 587</u>	<u>313</u>
Celkem	<u>-9 803</u>	<u>1 353</u>

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	79	453
Výnosy z pronájmu	0	0
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>4 756</u>	<u>753</u>
Celkem	<u>4 835</u>	<u>1 206</u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková cena prodaného hmotného a nehmotného majetku	17	1 157
Dary	400	500
Ostatní	<u>554</u>	<u>1 135</u>
 Celkem	<u><u>971</u></u>	<u><u>2 792</u></u>

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	45 310	38 494
Náklady na software a informační systémy	3 479	3 993
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	2 035	4 544
Nájemné	6 804	7 283
Cestovné	768	617
Spotřeba kancelářského a propagačního materiálu a energie	1 861	751
Náklady na reprezentaci	342	679
Daně a správní poplatky	324	89
Ostatní správní náklady	<u>4 877</u>	<u>5 118</u>
 Celkem	<u><u>65 800</u></u>	<u><u>61 568</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny zaměstnancům	19 165	21 818
Zdravotní a sociální pojištění	11 475	9 624
Mzdy a odměny členům vedení	13 062	5 393
Jiné požitky	0	600
Odměny členům představenstva	438	24
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní osobní náklady	<u>1 170</u>	<u>1 035</u>
Celkem	<u>45 310</u>	<u>38 494</u>

Vedení zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

Statistika zaměstnanců

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet ostatních členů vedení	5	3
Průměrný počet zaměstnanců	34	29

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

18 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	210 843	177 189
Daňově neuznané náklady	7 318	10 672
Výnosy nepodléhající zdanění	-28 290	-26 690
Dary	-400	-500
	<u>189 471</u>	<u>160 671</u>
Daňový základ	189 471	160 671
Daň z příjmu ve výši 24 %	45 473	38 561
	65	320
Srážková daň	65	320
Změna stavu odložené daně	546	-18
	<u>46 084</u>	<u>38 863</u>
Celkem	<u>46 084</u>	<u>38 863</u>

Odložená daňová pohledávka/závazek (bod 6)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opravné položky	802	934
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové ceny hmotného a nehmotného majetku	-97	121
Jiné přechodné rozdíly	439	635
	<u>1 144</u>	<u>1 690</u>
Celkem	<u>1 144</u>	<u>1 690</u>

Změnu stavu odložené daňové pohledávky lze analyzovat takto:

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2006	1 690
Odložený daňový náklad	-546
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2007	<u>1 144</u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

<u>Aktiva</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u ČSOB (bod 3)	220 918	284 949
Pohledávky vůči Fondům	16 543	15 680
Pohledávky vůči ČSOB	2 064	10 981
Termínová depozita u ČSOB (bod 3)	47 850	2 500
Pohledávky vůči KBC Asset Management	126 704	427
Pohledávky vůči ČSOB AM	3	126
Pohledávky vůči ČSOB Property Fund	12	0
Pohledávky vůči PF Progres	0	36
Pohledávky vůči PF Stabilita	0	108
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	610 525	715 098
Podílové listy KBC Money Market Alpha Fund	50 000	0
Podílové listy ČSOB bohatství	17 101	16 551
Podílové listy KBC Master Fund	0	11 195
Podílové listy ČSOB akciový mix	9 603	9 367
Podílové listy KBC Money Omega	49 990	0
Podílové listy ČSOB Fin. nezávislosti	28 050	0

<u>Závazky</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB	98 089	3 029
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB AM	3 840	425
Závazky vůči ČSOB Pojišťovně, a.s., člen holdingu ČSOB	14 069	0
Závazky vůči ČMSS	3 125	0
Závazky a dohadné účty pasivní vůči KBC Asset Management NV	72	0

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

<u>Výnosy</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatek za obhospodařování fondů (bod 12)	199 640	180 290
Výnosy z prodeje podílových listů od ČSOB	454 592	89 517
Výnosy z akcií a ostatních podílů - Money Market Alpha Fund	438	2 136
Výnosy z hypotečních zástavních listů – Hypoteční banka, a.s.	24 791	21 268
Výnosové úroky od ČSOB (bod 11)	8 575	4 471

Náklady

Provize za prodej podílových listů placená ČSOB (bod 13)	415 164	77 199
Bankovní a jiné poplatky placené ČSOB	492	239
Ostatní služby poskytnuté ČSOB	7 627	8 539
Odměna za obhospodařování majetku ČSOB AM	687	716

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Vlastní kapitál Fondů

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB bohatství	4 462 740	4 689 789
ČSOB výnosový ¹⁾	0	2 037 285
ČSOB bond mix	739 013	976 879
ČSOB akciový mix	1 785 003	1 562 695
ČSOB střeoevropský	2 087 474	1 876 218
ČSOB nadační	218 870	306 793
ČSOB dluhopisových příležitostí	310 298	417 451
ČSOB realitní mix	656 625	386 266
ČSOB bytových družstev	405 058	315 546
ČSOB korporátní ²⁾	1 302 448	0
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa ³⁾	427 186	0
ČSOB Property Fund ⁴⁾	39 272	0
	<hr/>	<hr/>
Celkem	12 432 650	12 568 922

¹⁾ Fond zanikl k 21. března 2007

²⁾ Fond vznikl 1. února 2007

³⁾ Fond vznikl 1. května 2007

⁴⁾ Fond vznikl 23. července 2007

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

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	ks	ks
ČSOB akciový mix	856 946	856 946
ČSOB střeoevropský	554 037	554 037
ČSOB bohatství	878 374	878 374
ČSOB SV Evropa	250 124	0
	<hr/>	<hr/>
Celkem	2 539 481	2 289 357

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

20 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 2007 byl 0,38 % (k 31. prosinci 2006 byl 0,37 %). 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 2007

(c) Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

Stav k 31. prosinci 2007

	Jmenovitá hodnota		Záporná reálná
	Pohledávek	Závazků	hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Forwardy	124 621	124 913	292

Stav k 31. prosinci 2006

	Jmenovitá hodnota		Záporná reálná
	Pohledávek	Závazků	hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Forwardy	26 799	26 938	139

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

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

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

(d) 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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007:

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	266 598	0	2 161	9	0	268 768
Dluhové cenné papíry	819 388	0	0	0	0	819 388
Akcie, podílové listy, jiné podíly	154 744	0	0	0	0	154 744
Ostatní aktiva	<u>22 322</u>	<u>6</u>	<u>126 715</u>	<u>9</u>	<u>26</u>	<u>149 078</u>
Aktiva celkem	<u>1 263 052</u>	<u>6</u>	<u>128 876</u>	<u>18</u>	<u>26</u>	<u>1 391 978</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-145 256</u>	<u>-21</u>	<u>-72</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-145 349</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>1 117 796</u>	<u>-15</u>	<u>128 804</u>	<u>18</u>	<u>26</u>	<u>1 246 629</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-124 913</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-124 913</u>

31. prosince 2006:

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>SKK</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	287 449	0	0	0	287 449
Dluhové cenné papíry	868 971	0	0	0	868 971
Akcie, podílové listy, jiné podíly	37 113	0	0	27 698	64 811
Ostatní aktiva	<u>46 390</u>	<u>0</u>	<u>427</u>	<u>0</u>	<u>46 817</u>
Aktiva celkem	<u>1 239 923</u>	<u>0</u>	<u>427</u>	<u>27 698</u>	<u>1 268 048</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	<u>-35 385</u>	<u>-262</u>	<u>-163</u>	<u>0</u>	<u>-35 810</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>1 204 538</u>	<u>-262</u>	<u>264</u>	<u>27 698</u>	<u>1 232 238</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-26 938</u>	<u>-26 938</u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(e) 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 2007

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	<i>Celkem</i>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	268 768	0	0	0	268 768
Dluhové cenné papíry	149 343	346 018	324 027	0	819 388
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	154 744	154 744
Ostatní aktiva	143 376	0	0	5 702	149 078
Aktiva celkem	561 487	346 018	324 027	160 446	1 391 978
Pasiva					
Ostatní pasiva	-145 349	0	0	0	-145 349
Čistá výše aktiv	416 138	346 018	324 027	160 446	1 246 629

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	287 449	0	0	0	287 449
Dluhové cenné papíry	50 991	432 156	385 824	0	868 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	64 811	64 811
Ostatní aktiva	0	0	0	46 817	46 817
Aktiva celkem	<u>338 440</u>	<u>432 156</u>	<u>385 824</u>	<u>111 628</u>	<u>1 268 048</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	-35 810	0	0	0	-35 810
Čistá výše aktiv	<u>302 630</u>	<u>432 156</u>	<u>385 824</u>	<u>111 628</u>	<u>1 232 238</u>

(f) Riziko likvidity

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

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	268 768	0	0	0	268 768
Dluhové cenné papíry	149 343	346 018	324 027	0	819 388
Akcie, podílové listy a ostatní podíly				154 744	154 744
Ostatní aktiva	143 376	0	0	5 702	149 078
Aktiva celkem	<u>561 487</u>	<u>346 018</u>	<u>324 027</u>	<u>160 446</u>	<u>1 391 978</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	-145 349	0	0	0	-145 349
Čistá výše aktiv	<u>416 138</u>	<u>346 018</u>	<u>324 027</u>	<u>160 446</u>	<u>1 246 629</u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	287 449	0	0	0	287 449
Dluhové cenné papíry	50 991	432 156	385 824	0	868 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	64 811	64 811
Ostatní aktiva	0	0	0	46 817	46 817
Aktiva celkem	338 440	432 156	385 824	111 628	1 268 048
Pasiva					
Ostatní pasiva	-35 810	0	0	0	-35 810
Čistá výše aktiv	302 630	432 156	385 824	111 628	1 232 238

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2007.

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

Datum sestaveníPodpis statutárního zástupce

Jan Barta

22. února 2008

Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. prosince 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

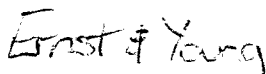
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

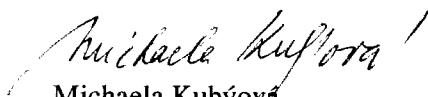
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. února 2008
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Aktiva	Bod	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	2 722	30 537
v tom: a) splatné na požádání		2 722	27 727
b) ostatní pohledávky		0	2 810
Akcie a podílové listy	4	1 704 431	1 493 721
Ostatní aktiva	5	88 016	50 696
Náklady a příjmy příštích období		0	0
Aktiva celkem		1 795 169	1 574 954
Pasiva			
Ostatní pasiva	6	10 167	12 259
Kapitálové fondy		1 755 744	1 435 872
Zisk (nebo ztráta) za účetní období	7	29 258	126 823
Pasiva celkem		1 795 169	1 574 954

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

	Bod	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	999 498	812 440
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	920 933	762 400

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	Bod	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 301	1 596
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-30	0
Výnosy z akcií a podílů		39 527	38 236
Náklady na poplatky a provize	10	-1 828	-1 635
Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	31 929	123 193
Ostatní provozní náklady		0	0
Správní náklady – ostatní	12	-37 135	-30 556
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		33 764	130 834
Daň z příjmů	13	-4 506	-4 011
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		29 258	126 823

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2007

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Zisk / (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006	969 041	203 523	1 172 564
Čistý zisk za účetní období	0	126 823	126 823
Převody do fondů	203 523	-203 523	0
Prodej podílových listů	497 103	0	497 103
Odkup podílových listů	-233 795	0	-233 795
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>1 435 872</u>	<u>126 823</u>	<u>1 562 695</u>
Čistý zisk za účetní období	0	29 258	29 258
Převody do fondů	126 823	-126 823	0
Prodej podílových listů	572 112	0	572 112
Odkup podílových listů	-379 063	0	-379 063
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>1 755 744</u>	<u>29 258</u>	<u>1 785 002</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 27. března 2006 nabylo právní moci rozhodnutí KCP, kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k 31. prosinci 2006.

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.

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 2007, 2006 a 2005 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč (k 31. prosinci 2006: 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., WOOD & Company Financial Services, a.s., BH securities a.s., ING bank N.V, Patria Finance, a.s..

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) 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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(g) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(i) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

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

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

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(o) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	2 722	27 727
Termínové vklady u bank (bod 15)	<u>0</u>	<u>2 810</u>
Celkem	<u><u>2 722</u></u>	<u><u>30 537</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Akcie	BCPP Hlavní trh	441 048	300 015
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	13 486	22 764
	Zahraniční burzovní trhy	<u>1 174 032</u>	<u>1 079 266</u>
Podílové listy	Zahraniční podílové listy	75 865	91 676
Celkem		<u><u>1 704 431</u></u>	<u><u>1 493 721</u></u>

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

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Finanční deriváty (bod 14(b))	82 557	50 040
Ostatní pohledávky	<u>5 459</u>	<u>656</u>
Celkem	<u><u>88 016</u></u>	<u><u>50 696</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	5	7 893
Závazky k podílníkům	1 707	581
Dohadné účty pasivní	183	228
Ostatní závazky	3 159	2 760
Finanční deriváty (bod 14(b))	3 992	0
Splatný daňový závazek	1 121	797
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>10 167</u>	<u>12 259</u>

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie a podílové listy (bod 4)	1 704 431	1 493 721
Portfolio celkem	<hr/> 1 704 431	<hr/> 1 493 721
Běžné účty u bank (bod 3)	2 722	27 727
Termínové vklady u bank (bod 3)	0	2 810
Ostatní aktiva (bod 5)	88 016	50 696
Náklady a příjmy příštích období	0	0
	<hr/>	<hr/>
Celková aktiva Fondu	1 795 169	1 574 954
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	-10 167	-12 259
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
	<hr/>	<hr/>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 785 002</u>	<u>1 562 695</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 700 508 569	1 525 161 851
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,05	1,02

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,05 Kč k 31. prosinci 2007 což představuje nárůst o 2,94 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2006.

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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,017</u>	<u>0,083</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 525 161 851	1 252 184 575
Prodané podílové listy	530 471 260	518 907 189
Odkoupené podílové listy	<u>-355 124 542</u>	<u>-245 929 913</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 700 508 569</u>	<u>1 525 161 851</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	ks podílových listů	ks podílových listů
ČSOB Investiční společnost, a.s.	<u>9 141 739</u>	<u>9 141 739</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2007 a 31. prosinci 2006; 856 946 ks podílových listů.

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 29 258 tis. Kč za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>29 258</u>
Čistý zisk	<u>29 258</u>

Rozdělení zisku za rok 2006 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	925	873
Úroky z termínových depozit	376	723
Ostatní finanční výnosy	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>1 301</u></u>	<u><u>1 596</u></u>

9 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Debetní úroky z běžných účtů	30	0

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	26	36
Transakční poplatky z obchodování	493	550
Ostatní	<u>1 309</u>	<u>1 049</u>
Celkem	<u><u>1 828</u></u>	<u><u>1 635</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

11 ČISTÝ ZISK (NEBO ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	68 764	46 697
Kurzové zisky a ztráty	-940	-1 117
Deriváty	85 644	90 533
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-120 933	-12 292
Ostatní	<u>-606</u>	<u>-628</u>
 Celkem	 <u>31 929</u>	 <u>123 193</u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	34 923	28 657
Poplatky Depozitáři (bod 15)	2 078	1 705
Poplatky za audit	<u>134</u>	<u>194</u>
 Celkem	 <u>37 135</u>	 <u>30 556</u>

Fond hradí 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.

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>2007</u>	<u>2006</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,20</u>	<u>2,21</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk před zdaněním	33 764	130 834
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-39 527	-38 236
Daňově neuznané náklady	102	92
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-92 690</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>4 506</u>	<u>4 011</u>
Celkem	<u><u>4 506</u></u>	<u><u>4 011</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Nevyužitá daňová ztráta	<u>4 884</u>	<u>4 628</u>
Celkem	<u><u>4 884</u></u>	<u><u>4 628</u></u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2007 byl 9,0 % (k 31. prosinci 2006 4,3 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

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

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2007				31. prosince 2006		
Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná	Jmenovitá hodnota		Kladná
		reálná	reálná			reálná
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
999 498	920 933	82 557	-3 992	812 440	762 400	50 040

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

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

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

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

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2007

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 929	245	127	391	30	2 722
Aktie a podílové listy	730 277	200 937	592 562	98 501	82 154	1 704 431
Ostatní aktiva	4 422	8 101	64 948	39	10 506	88 016
Aktiva celkem	<u>736 628</u>	<u>209 283</u>	<u>657 637</u>	<u>98 931</u>	<u>92 690</u>	<u>1 795 169</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-10 167	0	0	0	0	-10 167
Čistá výše aktiv	<u>726 461</u>	<u>209 283</u>	<u>657 637</u>	<u>98 931</u>	<u>92 690</u>	<u>1 785 002</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-220 548</u>	<u>-605 328</u>	<u>0</u>	<u>-95 057</u>	<u>-920 933</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	27 647	2 811	0	5	74	30 537
Akcie a podílové listy	582 058	200 599	492 023	102 933	116 108	1 493 721
Ostatní aktiva	<u>50 040</u>	<u>4</u>	<u>516</u>	<u>136</u>	<u>0</u>	<u>50 696</u>
Aktiva celkem	<u>659 745</u>	<u>203 414</u>	<u>492 539</u>	<u>103 074</u>	<u>116 182</u>	<u>1 574 954</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-12 259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-12 259</u>
Čistá výše aktiv	<u>647 486</u>	<u>203 414</u>	<u>492 539</u>	<u>103 074</u>	<u>116 182</u>	<u>1 562 695</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-183 858</u>	<u>-470 488</u>	<u>0</u>	<u>-108 054</u>	<u>-762 400</u>

(d) Úrokové riziko

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

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 2 772 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (k 31. prosinci 2006: 30 537 tis. Kč). Všechny tyto položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 722	0	2 722
Akcie a podílové listy	0	1 704 431	1 704 431
Ostatní aktiva	88 016	0	88 016
Aktiva celkem	<u>90 738</u>	<u>1 704 431</u>	<u>1 795 169</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	-10 167	0	-10 167
Čistá výše aktiv	<u>80 571</u>	<u>1 704 431</u>	<u>1 785 002</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 785 002</u>	<u>0</u>	<u>-1 785 002</u>
Rozdíl	<u>-1 704 431</u>	<u>1 704 431</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	30 537	0	30 537
Akcie a podílové listy	0	1 493 721	1 493 721
Ostatní aktiva	<u>50 696</u>	<u>0</u>	<u>50 696</u>
Aktiva celkem	<u>81 233</u>	<u>1 493 721</u>	<u>1 574 954</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	<u>-12 259</u>	<u>0</u>	<u>-12 259</u>
Čistá výše aktiv	<u>68 974</u>	<u>1 493 721</u>	<u>1 562 695</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 562 695</u>	<u>0</u>	<u>-1 562 695</u>
Rozdíl	<u>-1 493 721</u>	<u>1 493 721</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 2007

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	2 722	27 727
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	0	2 810
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 977	2 604
Poplatek Depozitáři	177	155
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	89	92
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1 301	1 596
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	34 923	28 657
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	2 078	1 705
Úroky z debetních zůstatků u Depozitáře	30	0
Ostatní poplatky placené Depozitáři	1 370	1 051

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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

22. února 2008

Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

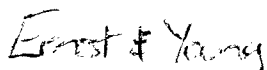
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. února 2008
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2007

Aktiva	Bod	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	3 681	59 974
v tom: a) splatné na požádání		3 681	59 974
Dluhové cenné papíry	4	739 508	921 078
v tom: a) vydané vládními institucemi		652 973	833 726
b) vydané ostatními osobami		86 535	87 352
Ostatní aktiva		0	0
Aktiva celkem		743 189	981 052
Pasiva			
Ostatní pasiva	5	4 126	4 123
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Ostatní rezervy	6	50	50
Kapitálové fondy		734 207	961 585
Oceňovací rozdíly		0	0
Nerozdělený zisk z předchozích období		0	0
Zisk za účetní období		4 806	15 294
Pasiva celkem		743 189	981 052

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Fond neměl k 31. prosinci 2007 a 2006 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	<u>Bod</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	26 963	35 728
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		26 488	35 099
Výnosy z akcií a podílů		0	0
Náklady na poplatky a provize	9	-639	-883
Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	-12 029	-7 213
Ostatní provozní výnosy		4	0
Správní náklady – ostatní	11	-9 240	-12 290
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	6	<u>0</u>	<u>50</u>
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		5 059	15 392
Daň z příjmů	12	<u>-253</u>	<u>-98</u>
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		<u>4 806</u>	<u>15 294</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2007

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Zisk / (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006	1 201 647	90 629	1 292 276
Čistý zisk za účetní období	0	15 294	15 294
Převody do fondů	90 629	-90 629	0
Prodej podílových listů	40 468	0	40 468
Odkup podílových listů	<u>-371 159</u>	<u>0</u>	<u>-371 159</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>961 585</u>	<u>15 294</u>	<u>976 879</u>
Čistý zisk za účetní období	0	4 806	4 806
Převody do fondů	15 294	-15 294	0
Prodej podílových listů	6 485	0	6 485
Odkup podílových listů	<u>-249 157</u>	<u>0</u>	<u>-249 157</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>734 207</u>	<u>4 806</u>	<u>739 013</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 10. července 2006 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.

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 2006 a 2007 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč (k 31. prosinci 2006 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., ČSOB, a.s., a Komerční banka, a.s.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou od 1. ledna 2005 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 BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(d) Náklady na poplatky a provize

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

(e) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(f) Výnosové a nákladové úroky

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

(g) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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.

(i) Daň z přidané hodnoty

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

(j) Daňový náklad

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

(k) Odložená daň

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

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

(m) Prostředky investované do Fondu

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	3 681	59 974

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	652 973	833 726
Ostatní kótované Dluhopisy	BCPP Hlavní trh	86 031	86 850
	BCPP Vedlejší trh	504	502
	BCPP Volný trh	0	0
Celkem		<u>739 508</u>	<u>921 078</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

5 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	571	577
Ostatní závazky	3 396	3 307
Dohadné účty pasivní	<u>159</u>	<u>239</u>
Celkem	<u><u>4 126</u></u>	<u><u>4 123</u></u>

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

6 OSTATNÍ REZERVY

Rezervy

	<u>Rezervy</u>
	tis. Kč
K 1. lednu 2006	100
Tvorba	0
Rozpuštění	<u>50</u>
K 31. prosinci 2006	50
Rozpuštění	0
K 31. prosinci 2007	<u><u>50</u></u>

V roce 2005 došlo k odepsání nároků na výnosy bývalých podílníků Investičního rozvojového fondu, První Investiční a.s. a do něj slučovaných fondů do výnosů ve výši 1 131 tis. Kč. Všechny odepsané nároky jsou promlčené, avšak v roce 2004 byla k těmto nárokům a nárokům odepsaným v předešlých letech vytvořena rezerva ve výši 100 tis. Kč, jelikož je pravděpodobné, že z titulu dědických nároků je bude nutné vrátit dědicům. Výše rezervy byla snížena na 50 tis. Kč k 31. prosinci 2006. Z důvodu opatrnosti zůstala ve stejné výši i k 31. prosinci 2007.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	<u>739 508</u>	<u>921 078</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	<u>3 681</u>	<u>59 974</u>
Celková aktiva Fondu	743 189	981 052
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 5)	-4 126	-4 123
- rezervy (bod 6)	<u>-50</u>	<u>-50</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>739 013</u>	<u>976 879</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	644 303 548	856 378 867
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,15</u>	<u>1,14</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,15 Kč k 31. prosinci 2007, což představuje nárůst o 0,88 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2006.

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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,007</u>	<u>0,018</u>

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	856 378 867	1 148 620 582
z toho: hromadný podílový list *	5 936 422	6 057 425
Prodané podílové listy	5 670 948	35 751 218
Odkoupené podílové listy	<u>-217 746 267</u>	<u>-327 992 933</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>644 303 548</u>	<u>856 378 867</u>
z toho: hromadný podílový list na doručitele *	5 869 914	5 936 422

* Hromadný podílový list na doručitele (u něhož není vedena jmenná evidence) na 5 869 914 ks k 31. prosinci 2007 (2006: 5 936 422 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.

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2007, 2006 žádné podílové listy Fondu.

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 4 806 tis. Kč za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>4 806</u>
Čistý zisk	<u>4 806</u>

Rozdělení zisku za rok 2006 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	459	605
Úroky z termínových depozit	16	23
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>26 488</u>	<u>35 100</u>
Celkem	<u><u>26 963</u></u>	<u><u>35 728</u></u>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	6	8
Transakční poplatky z obchodování	7	7
Ostatní	<u>626</u>	<u>868</u>
Celkem	<u><u>639</u></u>	<u><u>883</u></u>

10 ČISTÝ ZISK (NEBO ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	480	2 304
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>-12 509</u>	<u>-9 517</u>
Celkem	<u><u>-12 029</u></u>	<u><u>-7 213</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	8 290	10 991
Poplatky Depozitáři (bod 14)	789	1 047
Poplatky za audit	<u>161</u>	<u>252</u>
Celkem	<u><u>9 240</u></u>	<u><u>12 290</u></u>

Fond hradí 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.

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>2007</u>	<u>2006</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>1,19</u></u>	<u><u>1,20</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk před zdaněním	5 059	15 392
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-50
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-13 372</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	5 059	1 970
Daň z příjmů ve výši 5 %	253	98
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>0</u>	<u>0</u>
Splatná daň z příjmů	<u>253</u>	<u>98</u>
Odložený daňový náklad	0	0
Splatný daňový náklad	<u>253</u>	<u>98</u>
Celkem	<u>253</u>	<u>98</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Opravné položky	0	0
Rezervy	2	2
Nevyužitá daňová ztráta	0	0
Oceňovací rozdíly	0	0
Ostatní	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>2</u>	<u>2</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

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 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 2007 byl 0,4 % (k 31. prosinci 2006 0,6 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

K 31. prosinci 2007 a 2006 Fond nevlastnil žádná cizoměnová aktiva ani pasiva.

(c) Úrokové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 681	0	0	0	0	3 681
Dluhové cenné papíry	163 192	86 535	489 781	0	0	739 508
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva celkem	<u>166 873</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>743 189</u>
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	-50	-50
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 126</u>	<u>-4 126</u>
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>166 873</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>-4 176</u>	<u>739 013</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	59 974	0	0	0	0	59 974
Dluhové cenné papíry	0	199 898	628 551	92 629	0	921 078
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>59 974</u>	<u>199 898</u>	<u>628 551</u>	<u>92 629</u>	<u>0</u>	<u>981 052</u>
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	-50	-50
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-4 123	-4 123
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>59 974</u>	<u>199 898</u>	<u>628 551</u>	<u>92 629</u>	<u>-4 173</u>	<u>976 879</u>

(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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 681	0	0	0	3 681
Dluhové cenné papíry	163 192	86 535	489 781	0	739 508
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>166 873</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>743 189</u>
Pasiva					
Rezervy	-50	0	0	0	-50
Ostatní pasiva	-4 126	0	0	0	-4 126
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>162 697</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>739 013</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-739 013</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-739 013</u>
Rozdíl	<u>-576 316</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	59 974	0	0	0	59 974
Dluhové cenné papíry	0	199 898	628 551	92 629	921 078
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>59 974</u>	<u>199 898</u>	<u>628 551</u>	<u>92 629</u>	<u>981 052</u>
Pasiva					
Rezervy	-50	0	0	0	-50
Ostatní pasiva	-4 123	0	0	0	-4 123
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>55 801</u>	<u>199 898</u>	<u>628 551</u>	<u>92 629</u>	<u>976 879</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-976 879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-976 879</u>
Rozdíl	<u>-921 078</u>	<u>199 898</u>	<u>628 551</u>	<u>92 629</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 2007

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	3 681	59 974
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	616	814
Poplatek Depozitáři	58	77
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	47	62
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	483	628
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	8 290	10 991
Poplatky placené Depozitáři (bod 11)	789	1 047
Ostatní poplatky placené Depozitáři	624	824

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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

22. února 2008

Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

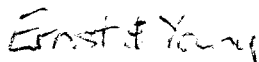
Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy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

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

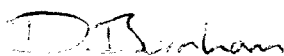
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

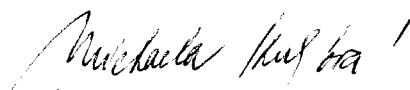
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. února 2008
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Aktiva	Bod	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	173 195	122 137
v tom: a) splatné na požádání		52 148	17 927
b) ostatní pohledávky		121 047	104 210
Dluhové cenné papíry	4	593 696	430 723
v tom: a) vydané vládními institucemi		152 991	151 790
b) vydané ostatními osobami		440 705	278 933
Akcie	5	1 334 306	1 333 834
Ostatní aktiva	6	203	5 501
 Aktiva celkem		 2 101 400	 1 892 195
 Pasiva			
 Ostatní pasiva	7	 13 926	 15 977
Kapitálové fondy		1 994 178	1 737 215
Zisk nebo ztráta za účetní období	8	93 296	139 003
 Pasiva celkem		 2 101 400	 1 892 195

**PODROZVAHA
 K 31. PROSINCI 2007**

Fond neměl k 31. prosinci 2007 a 2006 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	<u>Bod</u>	<u>2007</u> tis. Kč	<u>2006</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	28 022	25 550
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		22 778	20 594
Výnosy z akcií a podílů		44 252	44 460
Náklady na poplatky a provize	10	-9 312	-3 403
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	80 728	122 769
Správní náklady – ostatní	12	-41 872	-39 425
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		101 818	149 951
Daň z příjmů	13	-8 522	-10 948
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		93 296	139 003

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2007

	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006	1 344 737	232 185	1 576 922
Zisk za účetní období	0	139 003	139 003
Převod do fondů	232 185	-232 185	0
Prodej podílových listů	700 541	0	700 541
Odkup podílových listů	-540 248	0	-540 248
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>1 737 215</u>	<u>139 003</u>	<u>1 876 218</u>
Zisk za účetní období	0	93 296	93 296
Převod do fondů	139 003	-139 003	0
Prodej podílových listů	572 962	0	572 962
Odkup podílových listů	-455 002	0	-455 002
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u><u>1 994 178</u></u>	<u><u>93 296</u></u>	<u><u>2 087 474</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 k 31. prosinci 2006 a 2007 byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč (k 31. prosinci 2006 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 ČSOB, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., BH securities a.s., ING Bank N.V., Česká spořitelna, a.s., Patria Finance, a.s., Komerční banka, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou od 1. ledna 2005 zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

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

(d) Náklady na poplatky a provize

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

(e) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(f) Výnosové a nákladové úroky 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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(g) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(h) Rezervy

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

(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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

(k) Odložená daň

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

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 9 a 16.

(m) Prostředky investované do Fondu

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

(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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	52 148	17 927
Termínové vklady u bank (bod 15)	121 047	104 210
Celkem	<u>173 195</u>	<u>122 137</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”)		
	Hlavní trh	152 991	151 790
	Zahraniční burzovní trhy	403 137	248 847
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	10 124	30 086
	BCPP Volný trh	27 444	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem		<u>593 696</u>	<u>430 723</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

5 AKCIE

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	348 745	275 719
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	11 899	19 512
	Zahraniční burzovní trhy	973 662	1 038 603
		<hr/>	<hr/>
Celkem		<u>1 334 306</u>	<u>1 333 834</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pohledávky	17 836	23 134
Opravné položky	-17 633	-17 633
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>203</u>	<u>5 501</u>

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

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	7 787	3 597
Závazky k podílníkům	1 877	3 908
Dohadné účty pasivní	356	397
Ostatní závazky	3 669	3 294
Splatný daňový závazek upravený o odloženou daň	237	4 781
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>13 926</u>	<u>15 977</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	593 696	430 723
- akcie (bod 5)	<u>1 334 306</u>	<u>1 333 834</u>
Portfolio celkem	1 928 002	1 764 557
Běžné účty u bank (bod 3)	52 148	17 927
Termínované vklady u bank (bod 3)	121 047	104 210
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>203</u>	<u>5 501</u>
Celková aktiva Fondu	2 101 400	1 892 195
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 7)	-13 926	-15 977
- výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>2 087 474</u></u>	<u><u>1 876 218</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 266 635 653	1 201 625 559
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>1,65</u></u>	<u><u>1,56</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,65 Kč k 31. prosinci 2007, což představuje nárůst o 5,77 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2006.

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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u><u>0,074</u></u>	<u><u>0,116</u></u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 201 625 559	1 093 770 037
Prodané podílové listy	342 484 970	476 877 589
Odkoupené podílové listy	<u>-277 474 876</u>	<u>-369 022 067</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 266 635 653</u>	<u>1 201 625 559</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2007 a 31. prosinci 2006 554 037 ks podílových listů.

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 93 296 tis. Kč za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>93 296</u>
Čistý zisk	<u>93 296</u>

Rozdělení zisku za rok 2006 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	839	852
Úroky z termínových depozit	4 405	4 103
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>22 778</u>	<u>20 595</u>
Celkem	<u><u>28 022</u></u>	<u><u>25 550</u></u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	23	36
Transakční poplatky z obchodování	363	505
Nevyplacené dividendy*	5 734	0
Ostatní	<u>3 192</u>	<u>2 862</u>
Celkem	<u><u>9 312</u></u>	<u><u>3 403</u></u>

* Na základě oznámení zahraničního správce byla zrušena pohledávka za dividendou z roku 2006.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

11 ČISTÝ ZISK (NEBO ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	43 367	68 747
Kurzové ztráty	2 889	-8 150
Oceňovací rozdíly cenných papírů	36 507	58 551
Ostatní	<u>-2 035</u>	<u>3 621</u>
 Celkem	<u><u>80 728</u></u>	<u><u>122 769</u></u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	39 605	37 226
Poplatky Depozitáři (bod 15)	2 121	1 993
Poplatky za audit	146	206
Ostatní správní náklady	<u>0</u>	<u>0</u>
 Celkem	<u><u>41 872</u></u>	<u><u>39 425</u></u>

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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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>2007</u>	<u>2006</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,28</u>	<u>2,27</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk/ztráta před zdaněním	101 818	149 951
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-44 853	-44 460
Daňově neuznatelné náklady	<u>31</u>	<u>107</u>
Daňový základ / daňová ztráta	56 996	105 598
Daň z příjmů ve výši 5 %	2 850	5 280
Srážková daň	<u>5 672</u>	<u>5 668</u>
Celkem	<u><u>8 522</u></u>	<u><u>10 948</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Opravné položky	<u>881</u>	<u>881</u>
Celkem	<u><u>881</u></u>	<u><u>881</u></u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových 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 2007 byl 10,0 % (k 31. prosinci 2006 9,1 %). 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 2007

(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 2007

Aktiva

	<u>CZK</u>	<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	tis. Kč
Pohledávky za bankami	11 930	0	121 090	15 102	25 073	173 195
Dluhové cenné papíry	190 559	0	0	227 333	175 804	593 696
Akcie	545 075	0	0	212 994	576 237	1 334 306
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>203</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>203</u>
Aktiva celkem	<u>747 564</u>	<u>203</u>	<u>121 090</u>	<u>455 429</u>	<u>777 114</u>	<u>2 101 400</u>

Pasiva

Ostatní pasiva	<u>-13 926</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-13 926</u>
Čistá výše aktiv	<u>733 638</u>	<u>203</u>	<u>121 090</u>	<u>455 429</u>	<u>777 114</u>	<u>2 087 474</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva

	<u>CZK</u>	<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	tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 595	0	104 260	5	12 277	122 137
Dluhové cenné papíry	181 876	0	0	91 585	157 262	430 723
Akcie	482 844	0	0	251 211	599 779	1 333 834
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 498</u>	<u>5 501</u>
Aktiva celkem	<u>670 315</u>	<u>3</u>	<u>104 260</u>	<u>342 801</u>	<u>774 816</u>	<u>1 892 195</u>

Pasiva

Ostatní pasiva	<u>-15 977</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-15 977</u>
Čistá výše aktiv	<u>654 338</u>	<u>3</u>	<u>104 260</u>	<u>342 801</u>	<u>774 816</u>	<u>1 876 218</u>

(c) Úrokové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	173 195	0	0	0	0	173 195
Dluhové cenné papíry	30 598	214 652	348 446	0	0	593 696
Akcie	0	0	0	0	1 334 306	1 334 306
Ostatní aktiva	0	0	0	0	203	203
Aktiva celkem	203 793	214 652	348 446	0	1 334 509	2 101 400
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-13 926	-13 926
Čistá výše aktiv	203 793	214 652	348 446	0	1 320 583	2 087 474

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	122 137	0	0	0	0	122 137
Dluhové cenné papíry	0	239 334	179 810	11 579	0	430 723
Akcie	0	0	0	0	1 333 834	1 333 834
Ostatní aktiva	0	0	0	0	5 501	5 501
Aktiva celkem	122 137	239 334	179 810	11 579	1 339 335	1 892 195
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-15 977	-15 977
Čistá výše aktiv	122 137	239 334	179 810	11 579	1 323 358	1 876 218

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	173 195	0	0	0	0	173 195
Dluhové cenné papíry	30 598	214 652	348 446	0	0	593 696
Akcie	0	0	0	0	1 334 306	1 334 306
Ostatní aktiva	0	0	0	0	203	203
Aktiva celkem	203 793	214 652	348 446	0	1 334 509	2 101 400
Pasiva						
Ostatní pasiva	-13 926	0	0	0	0	-13 926
Čistá výše aktiv	189 867	214 652	348 446	0	1 334 509	2 087 474
Kapitál - disponibilní	-2 087 474	0	0	0	0	-2 087 474
Rozdíl	-1 897 607	214 652	348 446	0	1 334 509	0

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	122 137	0	0	0	0	122 137
Dluhové cenné papíry	0	239 334	179 810	11 579	0	430 723
Akcie	0	0	0	0	1 333 834	1 333 834
Ostatní aktiva	0	0	0	0	5 501	5 501
Aktiva celkem	<u>122 137</u>	<u>239 334</u>	<u>179 810</u>	<u>11 579</u>	<u>1 339 335</u>	<u>1 892 195</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-15 977	0	0	0	0	-15 977
Čistá výše aktiv	<u>106 160</u>	<u>239 334</u>	<u>179 810</u>	<u>11 579</u>	<u>1 339 335</u>	<u>1 876 218</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 876 218</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 876 218</u>
Rozdíl	<u>-1 770 058</u>	<u>239 334</u>	<u>179 810</u>	<u>11 579</u>	<u>1 339 335</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 2007

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	52 148	17 924
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	0	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	3 479	3 126
Poplatek Depozitáři	186	167
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	253	253
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1 241	1 251
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	39 605	37 226
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	2 121	1 993
Ostatní poplatky placené Depozitáři	3 259	2 864

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 2007

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

22. února 2008

Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

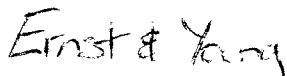
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

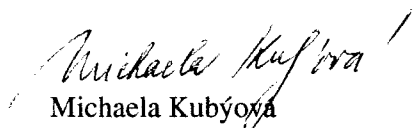
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. února 2008
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Aktiva:	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost		11	14
Pohledávky za bankami	3	745 996	1 003 275
v tom: a) splatné na požádání		34 638	828 444
b) ostatní pohledávky		711 358	174 831
Dluhové cenné papíry	4	1 408 603	1 323 906
v tom: a) vydané vládními institucemi		986 148	1 176 207
b) vydané ostatními osobami		422 455	147 699
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	2 330 195	2 347 516
Ostatní aktiva	6	128 271	77 983
Náklady a příjmy příštích období		0	0
Aktiva celkem		<u>4 613 076</u>	<u>4 752 694</u>
Pasiva:			
Ostatní pasiva	8	121 682	38 160
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Ostatní rezervy	7	28 654	24 744
Kapitálové fondy		4 309 380	4 466 720
Neuhrazená ztráta předchozích období		0	0
Zisk za účetní období		153 360	223 070
Pasiva celkem		<u>4 613 076</u>	<u>4 752 694</u>

**PODROZVAHA
 K 31. PROSINCI 2007**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	15	1 103 587	1 014 752
Úroky z pohledávek		11 968	13 075
Odepsané pohledávky		<u>32 510</u>	<u>32 510</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>1 148 065</u></u>	<u><u>1 060 337</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	15	<u>1 045 344</u>	<u>966 346</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>1 045 344</u></u>	<u><u>966 346</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	<u>Bod</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	71 360	57 378
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		45 005	41 970
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		60 587	90 469
Náklady na poplatky a provize	11	-4 049	-4 895
Čistý zisk z finančních operací	12	134 360	184 860
Ostatní provozní výnosy		232	0
Ostatní provozní náklady		-10 455	-21 931
Správní náklady – ostatní	13	-98 637	-98 442
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	132	0
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7	10 455	21 966
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	<u>-3 910</u>	<u>0</u>
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		160 075	229 405
Daň z příjmů	14	<u>-6 715</u>	<u>-6 335</u>
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		<u><u>153 360</u></u>	<u><u>223 070</u></u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2007

	Kapitálové fondy	Zisk / (ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2005	<u>6 017 460</u>	<u>-1 645 896</u>	<u>4 371 564</u>
Zisk za účetní období	0	223 070	223 070
Převody do fondů	-1 645 896	1 645 896	0
Prodej podílových listů	450 356	0	450 356
Odkup podílových listů	<u>-355 200</u>	<u>0</u>	<u>-355 200</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>4 466 720</u>	<u>223 070</u>	<u>4 689 790</u>
Zisk za účetní období		153 360	153 360
Převody do fondů	223 070	-223 070	0
Prodej podílových listů	141 666		141 666
Odkup podílových listů	<u>-522 076</u>		<u>-522 076</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>4 309 380</u>	<u>153 360</u>	<u>4 462 740</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 podílčníky První investiční společnost, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond, který byl dále přejmenován 20. dubna 2001 na 1.IN – Restituční fond, otevřený podílový fond První Investiční společnosti, a.s.

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

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

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

Dne 27. března 2006 nabylo právní moci rozhodnutí KCP, kterým byla schválena změna Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platná k 31. prosinci 2007.

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 2006 a 2007 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč, k 31. prosinci 2006 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., Wood & Company Financial Services, a.s., ING bank N.V., Česká spořitelna, a. s., a 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 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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(b) Cizí měny

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou od 1. ledna 2005 zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

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

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, 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 2007

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

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

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

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 9 a 16.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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.

(p) Následné události

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	34 638	828 444
Termínové vklady u bank (bod 16)	<u>711 358</u>	<u>174 831</u>
Celkem	<u><u>745 996</u></u>	<u><u>1 003 275</u></u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů		
	Praha („BCPP“) Hlavní trh	986 148	1 166 451
	Zahraniční burzovní trhy	0	10 087
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	217 168	147 368
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	45 740	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>159 547</u>	<u>0</u>
Celkem		<u><u>1 408 603</u></u>	<u><u>1 323 906</u></u>

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	636 359	632 475
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	148 347	144 172
	Zahraniční burzovní trhy	1 522 431	1 547 811
	Organizovaný OTC trh	<u>23 058</u>	<u>23 058</u>
Celkem		<u><u>2 330 195</u></u>	<u><u>2 347 516</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2007 a 31. prosinci 2006 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k 31. prosinci 2007 a 2006 nulová.

K 31. prosinci 2007 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 2006: 23 058 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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 15(b))	60 336	48 406
Ostatní pohledávky	264 800	236 897
Opravné položky (bod 7)	<u>-196 865</u>	<u>-207 320</u>
Celkem	<u><u>128 271</u></u>	<u><u>77 983</u></u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami za prodané cenné papíry. Jejich ocenění je sníženo opravnou položkou ve výši 196 865 tis. Kč z důvodu nejasnosti budoucí úhrady.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k ostatním pohledávkám
	tis. Kč
K 31. prosinci 2005	229 286
Rozpuštění opravných položek	<u>-21 966</u>
K 31. prosinci 2006	<u>207 320</u>
Rozpuštění opravných položek	<u>-10 455</u>
K 31. prosinci 2007	<u><u>196 865</u></u>

Rezervy

	Rezervy
	tis. Kč
K 31. prosinci 2005	24 744
K 31. prosinci 2006	<u>24 744</u>
Tvorba	<u>3 910</u>
K 31. prosinci 2007	<u><u>28 654</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Rezerva ve výši 23 058 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (k 31. prosinci 2006: 23 058 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, která se v roce 2007 nezměnila.

Dále byla vytvořena rezerva ve výši 5 596 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (k 31. prosinci 2006: 1 686 tis. Kč) na dividendy přijaté v roce 2007 a 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>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis pohledávek	10 455	21 931
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	132	0

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	102 251	23 629
Splatná daň z příjmů	1 662	1 061
Závazky k podílníkům	3 944	1 370
Ostatní závazky	11 732	12 100
Finanční deriváty (bod 15(b))	<u>2 093</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>121 682</u></u>	<u><u>38 160</u></u>

Ostatní závazky zahrnují především závazek z titulu odměny za obhospodařování a závazky za nevyplacené dividendy.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 408 603	1 323 906
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>2 330 195</u>	<u>2 347 516</u>
Portfolio celkem	3 738 798	3 671 422
Pokladní hotovost	11	14
Běžné účty u bank (bod 3)	34 638	828 444
Termínové vklady u bank (bod 3)	711 358	174 831
Ostatní aktiva (bod 6)	128 271	77 983
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	4 613 076	4 752 694
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-121 683	-38 160
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
- rezervy (bod 7)	<u>-28 654</u>	<u>-24 744</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>4 462 739</u>	<u>4 689 790</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	2 468 985 455	2 680 883 422
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,81</u>	<u>1,75</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,81 Kč k 31. prosinci 2007, což představuje nárůst o 3,4 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2006.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,062</u>	<u>0,083</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	2 680 883 422	2 626 091 062
Prodané podílové listy	78 355 405	266 301 153
Odkoupené podílové listy	<u>-290 253 372</u>	<u>-211 508 793</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>2 468 985 455</u>	<u>2 680 883 422</u>

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
ČSOB Investiční společnost, a.s.	<u>9 460 890</u>	<u>9 460 890</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2007 878 374 ks podílových listů Fondu, stejný počet jako k 31. prosinci 2006.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 153 360 tis. Kč za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Převod zisku Fondu do kapitálových fondů	<u>153 360</u>
Celkem	<u>153 360</u>

Rozdělení zisku za rok 2006 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	13 940	9 834
Úroky z termínových depozit	12 515	5 574
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>45 005</u>	<u>41 970</u>
Celkem	<u>71 360</u>	<u>57 378</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	34	45
Transakční poplatky z obchodování	902	1 347
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	3 098	3 493
Ostatní	<u>15</u>	<u>10</u>
Celkem	<u>4 049</u>	<u>4 895</u>

12 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	71 525	366 698
Kurzové rozdíly	-7 831	-5 028
Deriváty	62 987	77 571
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	6 882	-255 416
Ostatní	<u>797</u>	<u>1 035</u>
Celkem	<u>134 360</u>	<u>184 860</u>

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	91 834	91 520
Poplatky Depozitáři (bod 16)	6 557	6 534
Poplatky za audit	<u>246</u>	<u>388</u>
Celkem	<u>98 637</u>	<u>98 442</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,22</u>	<u>2,23</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk/ztráta před zdaněním	160 075	229 405
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-68 500	-106 030
Daňově neuznatelné náklady	14 779	22 148
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-106 354</u>	<u>-145 523</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>6 715</u>	<u>6 335</u>
Celkem	<u><u>6 715</u></u>	<u><u>6 335</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

Opravné položky	9 843	10 366
Rezervy	1 433	1 237
Nevyužitá daňová ztráta	<u>32 975</u>	<u>38 334</u>
Celkem	<u><u>44 251</u></u>	<u><u>49 937</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2007 byl 4,7 % (k 31. prosinci 2006: 2,0 %). 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 2007

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2007				31. prosince 2006			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1 103 587	1 045 344	60 336	-2 093	1 014 752	966 346	48 406	0

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2007

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>PLN</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Hotovost	11	0	0	0	0	0	11
Pohledávky za bankami	612 920	131 308	1 458	24	281	5	745 996
Dluhové cenné papíry	1 408 603	0	0	0	0	0	1 408 603
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 385 541	456 468	403 664	84 522	0	0	2 330 195
Ostatní aktiva	84 525	465	43 281	0	0	0	128 271
Aktiva celkem	<u>3 491 600</u>	<u>588 241</u>	<u>448 403</u>	<u>84 546</u>	<u>281</u>	<u>5</u>	<u>4 613 076</u>
Pasiva							
Rezervy	-28 654	0	0	0	0	0	-28 654
Ostatní pasiva	-121 682	0	0	0	0	0	-121 682
Čistá výše aktiv	<u>3 341 264</u>	<u>588 241</u>	<u>448 403</u>	<u>84 546</u>	<u>281</u>	<u>5</u>	<u>4 462 740</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-608 862</u>	<u>-494 725</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 103 587</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>PLN</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Hotovost	14	0	0	0	0	0	14
Pohledávky za bankami	953 135	49 478	387	8	263	4	1 003 275
Dluhové cenné papíry	1 323 906	0	0	0	0	0	1 323 906
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 250 541	524 955	457 440	84 039	0	30 541	2 347 516
Ostatní aktiva	<u>76 227</u>	<u>0</u>	<u>959</u>	<u>797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>77 983</u>
Aktiva celkem	<u>3 603 823</u>	<u>574 433</u>	<u>458 786</u>	<u>84 844</u>	<u>263</u>	<u>30 545</u>	<u>4 752 694</u>
Pasiva							
Rezervy	-24 744	0	0	0	0	0	-24 744
Ostatní pasiva	<u>-38 160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-38 160</u>
Čistá výše aktiv	<u>3 540 919</u>	<u>574 433</u>	<u>458 786</u>	<u>84 844</u>	<u>263</u>	<u>30 545</u>	<u>4 689 790</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-483 254</u>	<u>-452 421</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-30 671</u>	<u>-966 346</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(d) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	11	11
Pohledávky za bankami	745 996	0	0	0	0	745 996
Dluhové cenné papíry	332 937	146 113	810 031	119 522	0	1 408 603
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 330 195	2 330 195
Ostatní aktiva	0	0	0	0	128 271	128 271
Aktiva celkem	1 078 933	146 113	810 031	119 522	2 458 477	4 613 076
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-28 654	-28 654
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-121 682	-121 682
Čistá výše aktiv	1 078 933	146 113	810 031	119 522	2 308 141	4 462 740

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	14	14
Pohledávky za bankami	1 003 275	0	0	0	0	1 003 275
Dluhové cenné papíry	137 569	101 839	791 474	293 024	0	1 323 906
Akcie, podíl.listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 347 516	2 347 516
Ostatní aktiva	0	0	0	0	77 983	77 983
Aktiva celkem	1 140 844	101 839	791 474	293 024	2 425 513	4 752 694
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-24 744	-24 744
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-38 160	-38 160
Čistá výše aktiv	1 140 844	101 839	791 474	293 024	2 362 609	4 689 790

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	11	11
Pohledávky za bankami	745 996	0	0	0	0	745 996
Dluhové cenné papíry	332 937	146 113	810 031	119 522	0	1 408 603
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 330 195	2 330 195
Ostatní aktiva	0	0	0	0	128 271	128 271
Aktiva celkem	1 078 933	146 113	810 031	119 522	2 458 477	4 613 076
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-28 654	-28 654
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-121 682	-121 682
Čistá výše aktiv	1 078 933	146 113	810 031	119 522	2 308 141	4 462 740
Kapitál - disponibilní	-4 491 394	0	0	0	0	-4 462 740
Rozdíl	-3 412 461	146 113	810 031	119 522	2 308 141	0

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	14	14
Pohledávky za bankami	1 003 275	0	0	0	0	1 003 275
Dluhové cenné papíry	137 569	101 839	791 474	293 024	0	1 323 906
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 347 516	2 347 516
Ostatní aktiva	0	0	0	0	77 983	77 983
Aktiva celkem	1 140 844	101 839	791 474	293 024	2 425 513	4 752 694
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-24 744	-24 744
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-38 160	-38 160
Čistá výše aktiv	1 140 844	101 839	791 474	293 024	2 362 609	4 689 790
Kapitál - disponibilní	-4 689 790	0	0	0	0	-4 689 790
Rozdíl	-3 548 946	101 839	791 474	293 024	2 362 609	0

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	34 638	828 444
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	711 358	174 831
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	7 438	7 816
Poplatek Depozitáři	531	558
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	227	252
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	26 452	15 408
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 13)	91 834	91 520
Poplatky placené Depozitáři (bod 13)	6 557	6 534
Úroky z debetních zůstatků u Depozitáře	0	0
Ostatní poplatky placené Depozitáři	3 122	3 526

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 2007

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

22. února 2008

Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

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

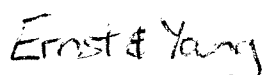
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

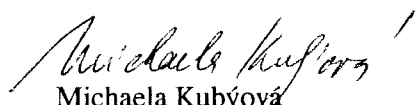
Ověřili jsme také účetní závěrku fondu ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2006 a naše zpráva z 27. ledna 2007 obsahovala výrok bez výhrad.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

25. ledna 2008
Praha, Česká republika

Název fondu: ČSOB nadační,
 ČSOB Investiční společnost, a.s.,
 člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
 Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
 Identifikační číslo: 256 77 888
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 25. ledna 2008

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2007

<u>Aktiva</u>	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	113 716	225 389
v tom: a) splatné na požádání		506	24 433
b) ostatní pohledávky		113 210	200 956
Dluhové cenné papíry	4	55 188	30 755
v tom: a) vydané vládními institucemi		29 611	20 521
b) vydané ostatními osobami		25 577	10 234
Akcie a podílové listy	5	41 688	50 895
Ostatní aktiva	6	8 437	613
Náklady a příjmy příštích období		0	0
Aktiva celkem		219 029	307 652
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva		159	859
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Rezervy		0	0
v tom: a) na daně		0	0
Kapitálové fondy	7	217 289	302 987
Oceňovací rozdíly		0	0
v tom: a) z majetku a závazků		0	0
v tom: b) ostatní		0	0
Neuhrazená ztráta předchozích období		0	0
Zisk za účetní období		1 581	3 806
Pasiva celkem		219 029	307 652

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

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací		8 644	0
Podrozvahová aktiva celkem		<u>8 644</u>	<u>0</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací		<u>8 263</u>	<u>0</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>8 263</u>	<u>0</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	<u>Poznámka</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	5 951	5 685
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 420	878
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		666	1 139
Náklady na poplatky a provize	9	-216	-193
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	-3 334	-1 174
Správní náklady	11	<u>-1 346</u>	<u>-1 492</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 721	3 965
Daň z příjmů	12	<u>-140</u>	<u>-159</u>
Zisk za účetní období po zdanění		<u>1 581</u>	<u>3 806</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2007

	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2005	221 956	0	10 824	232 780
Kursové rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku				
a) kladné				
b) záporné				
Čistý zisk za účetní období	0	0	3 806	3 806
Podíly na zisku	0	0	-10 824	-10 824
Prodej podílových listů	103 526	0	0	103 526
Odkup podílových listů	-22 495	0	0	-22 495
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>302 987</u>	<u>0</u>	<u>3 806</u>	<u>306 793</u>
Kursové rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku				
a) kladné				
b) záporné				
Čistý zisk za účetní období	0	0	1 581	1 581
Podíly na zisku	0	0	-3 806	-3 806
Prodej podílových listů	2 900	0	0	2 900
Odkup podílových listů	-88 598	0	0	-88 598
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>217 289</u>	<u>0</u>	<u>1 581</u>	<u>218 870</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 2006 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 termínovaných vkladů, dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně.

Fond je obhospodařován Společností. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2007 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč, k 31. prosinci 2006 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 Financial Services, 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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

Všechny nákupy a prodeje aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu („normální“ nákupy a prodeje) jsou vykazovány 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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(o) 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 NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	506	24 433
Termínové vklady u bank	<u>113 210</u>	<u>200 956</u>
Celkem	<u><u>113 716</u></u>	<u><u>225 389</u></u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	29 611	20 521
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh BCP Vedlejší trh	15 605 <u>9 972</u>	10 234 <u>0</u>
Celkem		<u><u>55 188</u></u>	<u><u>30 755</u></u>

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh Zahraniční burzovní trhy	15 390 <u>26 298</u>	0 <u>50 895</u>
Celkem		<u><u>41 688</u></u>	<u><u>50 895</u></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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	7 775	0
Finanční deriváty (bod 13(b))	418	295
Ostatní pohledávky	<u>17</u>	<u>318</u>
Celkem	<u>8 437</u>	<u>613</u>

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	55 188	30 755
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>41 688</u>	<u>50 895</u>
Portfolio celkem	96 876	81 650
Běžné účty u bank (bod 3)	506	24 433
Termínové účty u bank (bod 3)	113 210	200 956
Ostatní aktiva	8 437	613
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	219 029	307 652
Mínus:		
- ostatní pasiva	159	859
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
- rezervy	<u>0</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>218 870</u>	<u>306 793</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	214 046 876	297 397 908
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,023</u>	<u>1,032</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,023 Kč k 31. prosinci 2007, což představuje pokles o 1 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2006. V průběhu roku 2007 a 2006 byly podílníkům vyplaceny dividendy, které zvyšují uvedenou výnosnost Fondu.

Dividendový výnos

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	1 581 ²	3 806
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	249 024 669	279 708 546
Zisk/Vyplacené dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0063</u>	<u>0,0136</u>

Čistý zisk ve výši 1 581 tis. Kč za rok 2007 je v souladu se Statutem Fondu navržen k výplatě podílníkům.

Rozdělení zisku za roky 2006 a 2005 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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,0074</u>	<u>0,0128</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.

² Výnosy budou vyplaceny do 30 dnů po schválení účetní závěrky valnou hromadou Společnosti (únor 2008)

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	297 397 908	217 891 876
Prodané podílové listy	2 796 972	101 445 827
Odkoupené podílové listy	<u>86 148 004</u>	<u>21 939 795</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>214 046 876</u>	<u>297 397 908</u>

Členové představenstva, dozorní rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2007 a 2006 žádné podílové listy Fondu.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	585	995
Úroky z termínových depozit	3 946	3 812
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>1 420</u>	<u>878</u>
Celkem	<u>5 951</u>	<u>5 685</u>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	24	41
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	100	55
Transakční poplatky z obchodování	78	82
Ostatní	<u>14</u>	<u>15</u>
Celkem	<u>216</u>	<u>193</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-5 089	1 943
Kurzové zisky / ztráty	51	26
Zisky / Ztráty z fin. derivátů	501	295
Ostatní	<u>-1 203</u>	<u>-3 438</u>
Celkem (ztráta)	<u><u>-3 334</u></u>	<u><u>-1 174</u></u>

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	1 032	1 145
Poplatky Depozitáři	307	340
Poplatky za audit	<u>7</u>	<u>7</u>
Celkem	<u><u>1 346</u></u>	<u><u>1 492</u></u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,4 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>0,66</u></u>	<u><u>0,56</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	1 721	3 965
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-666	-1 139
Neuznatelné náklady	0	3
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>1 055</u>	<u>2 829</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	53	144
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>87</u>	<u>5</u>
Daň z příjmů	<u><u>140</u></u>	<u><u>159</u></u>

B. ODLOŽENÁ

Vzhledem k tomu, že neexistuje žádný dočasný rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků, fond neúčtuje o odložené daňové pohledávce ani závazku.

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 a dluhopisových trzích.

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 2007 byl 1,4 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2006			31. prosince 2007			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 644</u>	<u>8 263</u>	<u>418</u>	<u>37</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.

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

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

K 31. prosinci 2006 neexistovaly žádné otevřené pozice z derivátových finančních nástrojů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2007

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	107 677	2 976	3 018	45	113 716
Dluhové cenné papíry	55 188	0	0	0	55 188
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 840	848	0	0	41 688
Ostatní aktiva	8 426	11	0	0	8 437
Aktiva Celkem	212 131	3 835	3 018	45	219 029
Pasiva	<u>-159</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-159</u>
Čistá výše aktiv	<u>211 972</u>	<u>3 835</u>	<u>3 018</u>	<u>45</u>	<u>218 870</u>

31. prosince 2006

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	221 760	3 581	2	46	225 389
Dluhové cenné papíry	30 755	0	0	0	30 755
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	47 373	0	3 522	0	50 895
Ostatní aktiva	<u>613</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>613</u>
Aktiva Celkem	300 501	3 581	3 524	46	307 652
Pasiva	<u>-859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-859</u>
Čistá výše aktiv	<u>299 642</u>	<u>3 581</u>	<u>3 524</u>	<u>46</u>	<u>306 793</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12 měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	113 716	0	0	0	113 716
Dluhové cenné papíry	9 972	20 027	25 189	0	55 188
Akcie a podílové listy	0	0	0	41 688	41 688
Ostatní aktiva	<u>8 437</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 437</u>
Aktiva Celkem	132 125	20 027	25 189	41 688	219 029
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-159</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-159</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>131 966</u>	<u>20 027</u>	<u>25 189</u>	<u>41 688</u>	<u>218 870</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	225 389	0	0	0	225 389
Dluhové cenné papíry	0	10 582	20 173	0	30 755
Akcie a podílové listy	0	0	0	50 895	50 895
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	613	613
Aktiva Celkem	225 389	10 582	20 173	51 508	307 652
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-859</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>224 530</u>	<u>10 582</u>	<u>20 173</u>	<u>51 508</u>	<u>306 793</u>

(e) Riziko likvidity

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	113 716	0	0	0	113 716
Dluhové cenné papíry	9 972	20 027	25 189	0	55 188
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	41 688	41 688
Náklady a příjmy příštích období	8 437	0	0	0	8 437
Aktiva Celkem	132 125	20 027	25 189	41 688	219 029
Pasiva					
Jiné závazky	-159	0	0	0	-159
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	131 966	20 027	25 189	41 688	218 870
Kapitál - disponibilní	-218 870	0	0	0	-218 870
Rozdíl	-86 904	20 027	25 189	41 688	0

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>Nespecifi-</u> <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	225 389	0	0	0	225 389
Dluhové cenné papíry	0	10 582	20 173	0	30 755
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	50 895	50 895
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>613</u>	<u>613</u>
Aktiva Celkem	225 389	10 582	20 173	51 508	307 652
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-859</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>224 530</u>	<u>10 582</u>	<u>20 173</u>	<u>51 508</u>	<u>306 793</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-306 793</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-306 793</u>
Rozdíl	<u><u>-82 263</u></u>	<u><u>10 582</u></u>	<u><u>20 173</u></u>	<u><u>51 508</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	503	24 383
Termínová depozita u Depozitáře	5 989	103 869
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	73	102
Poplatek Depozitáři	22	31
Poplatky Custody	11	5
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	257	1 232
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 10)	1 032	1 145
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 10)	307	341
Bankovní poplatky placené Depozitáři	19	42
Ostatní poplatky placené Depozitáři	111	8
Celkem	<u>1 469</u>	<u>1 536</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 2007

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Jan Barta

25. ledna 2008

Ing. Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

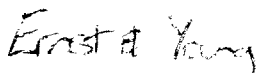
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

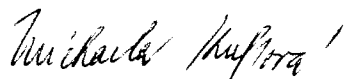
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. února 2008
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Aktiva	Bod	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	
Pohledávky za bankami	3	43 807	30 607
v tom: a) splatné na požádání		10 761	5 900
b) ostatní pohledávky		33 046	24 707
Dluhové cenné papíry	4	266 823	387 848
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		266 823	387 848
Ostatní aktiva		47	0
Aktiva celkem		310 677	418 455
Pasiva			
Ostatní pasiva		379	1 004
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Kapitálové fondy		286 156	438 517
Zisk/ztráta za účetní období	5	24 142	-21 066
Pasiva celkem		310 677	418 455

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

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Fond neměl k 31. prosinci 2007 a 2006 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

	<u>Poznámka</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	25 298	30 068
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		22 715	27 278
Náklady na poplatky a provize	7	-435	-492
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	8	3 406	-45 195
Správní náklady - ostatní	9	-4 080	-5 356
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		24 189	-20 975
Daň z příjmů	10	-47	-91
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		24 142	-21 066

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

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK 2007**

	Kapitálové fondy	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2005	543 272	-8 399	534 873
Převod do kapitálových fondů	-8 399	8 399	0
Čistá ztráta za účetní období	0	-21 066	-21 066
Prodej podílových listů	74 402	0	74 402
Odkup podílových listů	-170 758	0	-170 758
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>438 517</u>	<u>-21 066</u>	<u>417 451</u>
Převod do kapitálových fondů	-21 066	21 066	0
Čistý zisk za účetní období	0	24 142	24 142
Prodej podílových listů	75 370	0	75 370
Odkup podílových listů	-206 665	0	-206 665
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>286 156</u>	<u>24 142</u>	<u>310 298</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 10. července 2006 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, 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.

Fond je obhospodařován Společností. Konečnou mateřskou společností Společnosti je 31. prosinci 2007 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč a k 31. prosinci 2006 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 Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG, Česká spořitelna, a.s., Kredietbank S.A. Luxembourgeoise Société Anonyme.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

(d) Náklady na poplatky a provize

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

(e) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(f) Výnosové a nákladové úroky

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

(g) 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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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.

(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) Daň z přidané hodnoty

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

(j) Daňový náklad

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

(k) Odložená daň

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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 5 a 12.

(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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 12)	10 761	5 900
Termínové vklady u bank	<u>33 046</u>	<u>24 707</u>
Celkem	<u>43 807</u>	<u>30 607</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Ostatní dluhopisy	kótované BCPP Hlavní trh Zahraniční burzovní trhy	3 659 <u>263 164</u>	0 <u>387 848</u>
Celkem		<u>266 823</u>	<u>387 848</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	266 823	387 848
Běžné účty u bank (bod 3)	10 761	5 900
Termínové účty u bank (bod 3)	33 046	24 707
Ostatní aktiva	<u>47</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	310 677	418 455
Mínus:		
- ostatní pasiva	-379	-1 004
- výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>310 298</u>	<u>417 451</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	304 845 481	435 917 130
Vlastní kapitál na podílový list (Kč)	<u>1,02</u>	<u>0,96</u>

Hodnota čistého zisku (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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,079</u>	<u>-0,048</u>

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Čistý zisk ve výši 24 142 tis. Kč za rok 2007 je v souladu se statutem fondu navržen k převodu do kapitálových fondů.

Vypořádání ztráty za rok 2006 je uvedeno v přehledu o změně vlastního kapitálu.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	435 917 130	541 698 171
Prodané podílové listy	72 679 298	76 141 303
Odkoupené podílové listy	<u>-203 750 947</u>	<u>-181 922 344</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>304 845 481</u>	<u>435 917 130</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2007 žádné podílové listy Fondu.

6 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	566	282
Úroky z termínových depozit	2 017	2 508
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>22 715</u>	<u>27 278</u>
Celkem	<u>25 298</u>	<u>30 068</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

7 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	27	39
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	391	436
Transakční poplatky z obchodování	<u>17</u>	<u>17</u>
Celkem	<u><u>435</u></u>	<u><u>492</u></u>

8 ČISTÁ ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-4 797	-14 654
Kurzové zisky / ztráty	-6 072	-2 642
Přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu	14 859	-27 832
Deriváty	<u>-584</u>	<u>-67</u>
Celkem	<u><u>3 406</u></u>	<u><u>-45 195</u></u>

9 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 12)	3 639	4 771
Poplatky Depozitáři (bod 12)	346	454
Poplatky za audit	<u>95</u>	<u>131</u>
Celkem	<u><u>4 080</u></u>	<u><u>5 356</u></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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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>2007</u>	<u>2006</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,24</u>	<u>1,22</u>

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk/ztráta před zdaněním	24 189	-20 975
Daňová ztráta	0	-20 975
Odečet daňové ztráty	-24 189	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>-47</u>	<u>-91</u>
Celkem	<u><u>-47</u></u>	<u><u>-91</u></u>
<u>Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Odložená daňová pohledávka (daňová ztráta)	<u>259</u>	<u>1 473</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 2007 byl 5,5 %. Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>HUF</u>	<u>PLN</u>	<u>SKK</u>	<u>TRY*)</u>	<u>ISK</u>	<u>RON</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 497	5 497	853	3	1 031	15 794	17 132	43 807
Dluhové cenné papíry	3 659	96 610	65 065	39 333	62 156	0	0	266 823
Ostatní pasiva	47	0	0	0	0	0	0	47
Aktiva celkem	<u>7 203</u>	<u>102 107</u>	<u>65 918</u>	<u>39 336</u>	<u>63 187</u>	<u>15 794</u>	<u>17 132</u>	<u>310 677</u>
Pasiva								
Ostatní pasiva	379	0	0	0	0	0	0	379
Čistá výše aktiv	<u>379</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379</u>

*) Turecká lira

31. prosince 2006

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>HUF</u>	<u>PLN</u>	<u>SKK</u>	<u>TRY*)</u>	<u>ISK</u>	<u>RON</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 904	6	2 049	5	1 013	0	21 630	30 607
Dluhové cenné papíry	0	108 805	109 396	88 616	63 007	18 024	0	387 848
Aktiva celkem	<u>5 904</u>	<u>108 811</u>	<u>111 445</u>	<u>88 621</u>	<u>64 020</u>	<u>18 024</u>	<u>21 630</u>	<u>418 455</u>
Pasiva								
Ostatní pasiva	-1 004	0	0	0	0	0	0	-1 004
Čistá výše aktiv	<u>4 900</u>	<u>108 811</u>	<u>111 445</u>	<u>88 621</u>	<u>64 020</u>	<u>18 024</u>	<u>21 630</u>	<u>417 451</u>

*) Turecká lira

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	43 807	0	0	0	0	43 807
Dluhové cenné papíry	17 203	31 205	170 571	47 844	0	266 823
Ostatní aktiva	0	0	0	0	47	47
Aktiva celkem	61 010	31 205	170 571	47 844	47	310 677
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-379	-379
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	61 010	31 205	170 571	47 844	-332	310 298

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	30 607	0	0	0	0	30 607
Dluhové cenné papíry	56 568	110 218	205 474	15 588	0	387 848
Aktiva celkem	<u>87 175</u>	<u>110 218</u>	<u>205 474</u>	<u>15 588</u>	<u>0</u>	<u>418 455</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-1 004	-1 004
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>87 175</u>	<u>110 218</u>	<u>205 474</u>	<u>15 588</u>	<u>-1 004</u>	<u>417 451</u>

(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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	43 807	0	0	0	0	43 807
Dluhové cenné papíry	17 203	31 205	170 571	47 844	0	266 823
Ostatní aktiva	47	0	0	0	0	47
Aktiva celkem	<u>61 057</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>0</u>	<u>310 677</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-379</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-379</u>
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>60 678</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>0</u>	<u>310 298</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-310 298</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-310 298</u>
Rozdíl	<u>-249 620</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	30 607	0	0	0	0	30 607
Dluhové cenné papíry	56 568	110 218	205 474	15 588	0	387 848
Aktiva celkem	<u>87 175</u>	<u>110 218</u>	<u>205 474</u>	<u>15 588</u>	<u>0</u>	<u>418 455</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-1 004	-1 004
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>87 175</u>	<u>110 218</u>	<u>205 474</u>	<u>15 588</u>	<u>-1 004</u>	<u>417 451</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-417 451</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-417 451</u>
Rozdíl	<u>-330 276</u>	<u>110 218</u>	<u>205 474</u>	<u>15 588</u>	<u>-1 004</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

12 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	10 759	5 879
Termínová depozita u Depozitáře	0	3 060
Celkem	<u>10 759</u>	<u>8 939</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	259	348
Poplatek Depozitáři	25	33
Poplatky Custody	29	31
Celkem	<u>313</u>	<u>412</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	220	430
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 9)	3 639	4 771
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 9)	346	454
Ostatní poplatky placené Depozitáři	431	436
Celkem	<u>4 416</u>	<u>5 661</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 DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

22. února 2008

Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

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

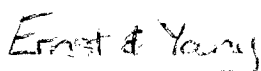
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

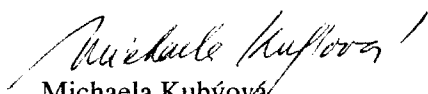
Ověřili jsme také účetní závěrku fondu ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2006 a naše zpráva z 27. ledna 2007 obsahovala výrok bez výhrad.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

25. ledna 2008
Praha, Česká republika

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007

	Poznámka	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Aktiva		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	4	248 645	250 311
v tom: a) splatné na požádání		1 258	58 263
b) ostatní pohledávky		247 387	192 048
Dluhové cenné papíry	5	93 329	34 785
v tom: a) vydané vládními institucemi		64 238	34 785
b) vydané ostatními osobami		29 091	0
Akcie a podílové listy	6	55 769	31 568
Ostatní aktiva	7	7 801	0
Náklady a příjmy příštích období		0	0
Aktiva celkem		405 544	316 664
Pasiva			
Ostatní pasiva		486	1 118
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Rezervy		0	0
v tom: a) na daně		0	0
Kapitálové fondy	8	400 314	312 703
Oceňovací rozdíly		0	0
v tom: a) z majetku a závazků		0	0
v tom: b) ostatní		0	0
Neuhrazená ztráta předchozích období		0	0
Zisk za účetní období		4 744	2 843
Pasiva celkem		405 544	316 664

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007

Fond neměl k 31. prosinci 2007 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. PROSINCI 2007

		Rok	Duben – Prosinec
	Poznámka	2007	2006
			tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	8 858	3 400
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 071	459
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		737	0
Náklady na poplatky a provize	10	-189	-37
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-1 923	734
Správní náklady	12	-2 425	-1 106
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		5 058	2 993
Daň z příjmů	13	-314	-150
Zisk za účetní období po zdanění		4 744	2 843

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2007

	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 21. dubnu 2006	0	0	0	0
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku				
a) kladné	0	0	0	0
b) záporné	0	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	2 843	2 843
Podíly na zisku	0	0	0	0
Prodej podílových listů	315 721	0	0	315 721
Odkup podílových listů	-3 018	0	0	-3 018
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>312 703</u>	<u>0</u>	<u>2 843</u>	<u>315 546</u>
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku				
a) kladné	0	0	0	0
b) záporné	0	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	4 744	4 744
Podíly na zisku	0	0	-2 843	-2 843
Prodej podílových listů	159 184	0	0	159 184
Odkup podílových listů	-71 573	0	0	-71 573
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>400 314</u>	<u>0</u>	<u>4 744</u>	<u>405 058</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 21. dubna 2006 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Dne 27. dubna 2006 nabylo právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“), kterým byl schválen Statut Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 0,01 Kč.

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

Fond je obhospodařován Společností. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2007 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč a k 31. prosinci 2006 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 Financial Services, a.s., BH Securities, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(d) Finanční deriváty

Fond neuskutečnil žádné transakce s finančními deriváty v průběhu roku 2007.

(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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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.

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

- 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 bodě 15.

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(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.

3 SROVNATELNOST ÚDAJŮ

Jelikož fond vznikl 21. dubna 2006, údaje z účetní závěrky sestavené k 31. prosinci 2007 nejsou plně srovnatelné s údaji z účetní závěrky sestavené k 31. prosinci 2006.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	1 258	58 263
Termínové vklady u bank	<u>247 387</u>	<u>192 048</u>
Celkem	<u><u>248 645</u></u>	<u><u>250 311</u></u>

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	64 238	34 785
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	9 148	0
	BCPP Vedlejší trh	<u>19 943</u>	<u>0</u>
Celkem		<u><u>93 329</u></u>	<u><u>34 785</u></u>

6 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	29 173	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>26 596</u>	<u>31 568</u>
Celkem		<u><u>55 769</u></u>	<u><u>31 568</u></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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

7 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	7 775	0
Ostatní pohledávky	<u>26</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>7 801</u></u>	<u><u>0</u></u>

8. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	93 329	34 785
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>55 769</u>	<u>31 568</u>
Portfolio celkem	149 098	66 353
Běžné účty u bank (bod 3)	1 258	58 263
Termínové účty u bank (bod 3)	247 387	192 048
Ostatní aktiva	7 801	0
Celková aktiva Fondu	405 544	316 664
Mínus:		
- ostatní pasiva	486	1 118
Vlastní kapitál Fondu	<u>405 058</u>	<u>315 546</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	39 721 561 492	31 211 664 667
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>0,0102</u></u>	<u><u>0,0101</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,0102 Kč k 31. prosinci 2007, což představuje nárůst o 0,001 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2006. V průběhu roku 2007 byly podílníkům vyplaceny dividendy, které zvyšují uvedenou výnosnost Fondu.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Dividendový výnos

	2007	Duben – Prosinec 2006
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	4 744 ³	2 843
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	36 193 007 422	23 306 372 900
Zisk/Vyplacené dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,000131</u>	<u>0,000122</u>

Čistý zisk ve výši 4 744 tis. Kč za rok 2007 je v souladu se Statutem Fondu navržen k výplatě podílníkům.

Rozdělení zisku za rok 2006 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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,00012</u>	<u>0,00009</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.

³ Výnosy budou vyplaceny do 30 dnů po schválení účetní závěrky valnou hromadou Společnosti (únor 2008)

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	31 211 664 667	0
Prodané podílové listy	15 562 293 448	31 512 164 667
Odkoupené podílové listy	<u>7 052 396 623</u>	<u>300 500 000</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>39 721 561 492</u>	<u>31 211 664 667</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevladnili v roce 2007 žádné podílové listy.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	Duben – Prosinec	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1 110	699
Úroky z termínových depozit	5 677	2 242
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>2 071</u>	<u>459</u>
Celkem	<u>8 858</u>	<u>3 400</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	Duben - Prosinec	
	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	11	5
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	120	17
Transakční poplatky z obchodování	52	13
Ostatní	6	2
Celkem	189	37

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Duben - Prosinec	
	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-2 913	1 238
Kurzové zisky / ztráty	-13	0
Ostatní	1 003	-504
Celkem	-1 923	734

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Duben - Prosinec	
	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	1 847	769
Poplatky Depozitáři	483	217
Poplatky za audit	95	120
Celkem	2 425	1 106

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,11 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	2007	2006
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,63</u>	<u>0,51</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2007	Duben - Prosinec 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	5 058	2 993
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-737	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>4 321</u>	<u>2 993</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	216	150
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>98</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů	<u>314</u>	<u>150</u>

B. ODLOŽENÁ

Vzhledem k tomu, že neexistuje žádný dočasný rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků, fond neúčtuje o daňové pohledávce ani závazku.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 cennými papíry obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99%, tj. ztráta nepřekročí 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 2007 byl 1,4%. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

K 31. prosinci 2007 a 31. prosinci 2006 neexistovaly žádné otevřené pozice z derivátových finančních nástrojů.

(c) Měnové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	248 361	284	0	0	248 645
Dluhové cenné papíry	93 329	0	0	0	93 329
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	54 638	1 131	0	0	55 769
Ostatní aktiva	7 801	0	0	0	7 801
Aktiva Celkem	404 129	1 415	0	0	405 544
Pasiva	504	-18	0	0	-486
Čistá výše aktiv	<u>403 625</u>	<u>1 433</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>405 058</u>

31. prosince 2006

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	250 311	0	0	0	250 311
Dluhové cenné papíry	34 785	0	0	0	34 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31 568	0	0	0	31 568
Aktiva Celkem	316 664	0	0	0	316 664
Pasiva	-1 118	0	0	0	-1 118
Čistá výše aktiv	<u>315 546</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>315 546</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12 měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	248 645	0	0	0	248 645
Dluhové cenné papíry	19 943	34 689	38 697	0	93 329
Akcie a podílové listy	0	0	0	55 769	55 769
Ostatní aktiva	<u>7 801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 801</u>
Aktiva Celkem	276 389	34 689	38 697	55 769	405 544
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-486</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-486</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>275 903</u>	<u>34 689</u>	<u>38 697</u>	<u>55 769</u>	<u>405 058</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	250 311	0	0	0	250 311
Dluhové cenné papíry	0	0	34 785	0	34 785
Akcie a podílové listy	0	0	0	31 568	31 568
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva Celkem	250 311	0	34 785	31 568	316 664
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-1 118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 118</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>249 193</u>	<u>0</u>	<u>34 785</u>	<u>31 568</u>	<u>315 546</u>

(e) Riziko likvidity

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	248 645	0	0	0	248 645
Dluhové cenné papíry	19 943	34 689	38 697	0	93 329
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	55 769	55 769
Náklady a příjmy příštích období	7 801	0	0	0	7 801
Aktiva Celkem	276 389	34 689	38 697	55 769	405 544
Pasiva					
Jiné závazky	-486	0	0	0	-486
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	275 903	34 689	38 697	55 769	405 058
Kapitál - disponibilní	-405 058	0	38 697	55 769	-405 058
Rozdíl	- 129 155	34 689	38 697	55 769	0

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	250 311	0	0	0	250 311
Dluhové cenné papíry	0	0	34 785	0	34 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	31 568	31 568
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0
Aktiva Celkem	250 311	0	34 785	31 568	316 664
Pasiva					
Jiné závazky	-1 118	0	0	0	-1 118
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>249 193</u>	<u>0</u>	<u>34 785</u>	<u>31 568</u>	<u>315 546</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-315 546</u>	<u>0</u>	<u>34 785</u>	<u>31 568</u>	<u>-315 546</u>
Rozdíl	<u>-66 353</u>	<u>0</u>	<u>34 785</u>	<u>31 568</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<i>31. prosince</i> <u>2007</u> <i>tis. Kč</i>	<i>31. prosince</i> <u>2006</u> <i>tis. Kč</i>
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	1 256	58 262
Termínová depozita u Depozitáře	50 000	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	169	131
Poplatek Depozitáři	44	34
Poplatky Custody	10	4
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	336	791
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 10)	1 846	769
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 10)	484	217
Bankovní poplatky placené Depozitáři	7	6
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>123</u>	<u>17</u>
Náklady Celkem	<u><u>2 460</u></u>	<u><u>1 009</u></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 BYTOVÝCH DRUŽSTEV, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY
ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Mgr. Jan Barta

25. ledna 2008

Ing. Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

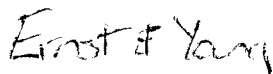
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

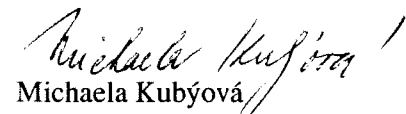
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. února 2008
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Aktiva	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2007</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2006</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	15 896	20 582
v tom: a) splatné na požádání		12 350	20 582
b) ostatní pohledávky		3 546	0
Akcie a podílové listy	4	600 424	369 358
Ostatní aktiva	5	42 537	10 557
Náklady a příjmy příštích období		0	0
Aktiva celkem		658 857	400 497
Pasiva			
Ostatní pasiva	6	2 232	14 231
Kapitálové fondy		927 446	338 583
Zisk/ztráta za účetní období	7	-270 821	47 683
Pasiva celkem		658 857	400 497

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

	Bod	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	13	558 542	280 138
Podrozvahová aktiva celkem		<u>558 542</u>	<u>280 138</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>517 979</u>	<u>270 353</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>517 979</u></u>	<u><u>270 353</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007**

		Rok	Duben-Prosinec
	Poznámka	2007	2006
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 105	266
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		18 140	2 688
Náklady na poplatky a provize	9	-1 225	-253
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	-271 643	50 552
Ostatní provozní výnosy		137	0
Správní náklady	11	<u>-13 746</u>	<u>-2 504</u>
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-267 232	50 749
Daň z příjmů	12	<u>-3 589</u>	<u>-3 066</u>
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		<u><u>-270 821</u></u>	<u><u>47 683</u></u>

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2007

	Kapitálové		Celkem
	fondy	Zisk/Ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. dubnu 2006	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	0	47 683	47 683
Podíly na zisku	0	0	0
Prodej podílových listů	372 823	0	372 823
Odkup podílových listů	<u>-34 240</u>	<u>0</u>	<u>-34 240</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>338 583</u>	<u>47 683</u>	<u>386 266</u>
Čistý zisk za účetní období	0	-270 821	-270 821
Převod do fondů	47 683	-47 683	0
Prodej podílových listů	946 107	0	946 107
Odkup podílových listů	<u>-404 927</u>	<u>0</u>	<u>-404 927</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>927 446</u>	<u>-270 821</u>	<u>656 625</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. dubna 2006 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Dne 1. února 2006 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 Společností je 31. prosinci 2007 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč a k 31. prosinci 2006 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 WOOD & Company Financial Services, a.s., BH Securities, a.s., ING BANK, N.V. a Meindl Bank AG Inst Banking Wien.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

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

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(k) Daňový náklad

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

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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.

(o) Srovnatelnost údajů

Z důvodu vzniku fondu k 1. dubnu 2006 nejsou údaje uvedené ve srovnávacím období plně porovnatelné s rokem 2007.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	12 350	20 582
Termínové vklady u bank (bod 14)	3 546	0
Celkem	<u>15 896</u>	<u>20 582</u>

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	31. prosince 2007	31. prosince 2006
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	0	26 664
	Zahraniční burzovní trhy	600 424	342 694
Celkem		<u>600 424</u>	<u>369 358</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 13(b))	40 848	9 785
Ostatní pohledávky	<u>1 689</u>	<u>772</u>
Celkem	<u><u>42 537</u></u>	<u><u>10 557</u></u>

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	6 430
Splatná daň z příjmů	0	2 635
Finanční deriváty (bod 13(b))	285	0
Závazky k podílníkům	946	4 531
Ostatní závazky	<u>1 001</u>	<u>635</u>
Celkem	<u><u>2 232</u></u>	<u><u>14 231</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>600 424</u>	<u>369 358</u>
Portfolio celkem	600 424	369 358
Běžné účty u bank (bod 3)	12 350	20 582
Termínové účty u bank (bod 3)	3 546	0
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>42 537</u>	<u>10 557</u>
Celková aktiva Fondu	658 857	400 497
Mínus:		
-ostatní pasiva (bod 6)	<u>2 232</u>	<u>14 231</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>656 625</u>	<u>386 266</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	718 009 179	319 507 206
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,915</u>	<u>1,209</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,915 Kč k 31. prosinci 2007.

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 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,377</u>	<u>0,149</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 REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	319 507 206	0
Prodané podílové listy	755 914 760	349 238 475
Odkoupené podílové listy	<u>-357 412 787</u>	<u>-29 731 269</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u><u>718 009 179</u></u>	<u><u>319 507 206</u></u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevladnili v roce 2007 žádné podílové listy Fondu.

Úhrada ztráty

Ztráta ve výši 270 821 tis. Kč za období do 31. prosince 2007 je navržena k úhradě takto:

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Převod do kapitálových fondů	-270 821
Ztráta	<u><u>-270 821</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	Rok 2007	Duben - Prosinec 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	760	198
Úroky z termínových depozit	345	68
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	0	0
Celkem	1 105	266

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	Rok 2007	Duben - Prosinec 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	26	17
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	607	103
Transakční poplatky z obchodování	563	131
Ostatní	29	2
Celkem	1 225	253

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok 2007	Duben - Prosinec 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-27 270	1 596
Kurzové zisky / ztráty	-1 134	-24
Deriváty	39 331	9 785
Přecenění CP na reálnou hodnotu	-281 051	39 404
Ostatní	-1 519	-209
Celkem	-271 643	50 552

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok 2007	Duben - Prosinec 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	12 555	2 181
Poplatky Depozitáři	1 096	204
Poplatky za audit	95	119
Ostatní správní náklady	0	0
Celkem	13 746	2 504

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	2007	2006
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	1,72	1,41

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	Rok 2007	Duben - Prosinec 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-267 232	50 749
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-18 140	-2 687
Neuznatelné náklady	17	7
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>-285 355</u>	<u>48 069</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	2 403
Srážková daň	<u>3 589</u>	<u>663</u>
Daň z příjmů celkem	<u><u>3 589</u></u>	<u><u>3 066</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>14 268</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>14 268</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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 2007 byl 9,3 %. Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2006			31. prosince 2007			
Jmenovitá hodnota		Kladná Reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku		Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
280 138	270 353	9 785	558 542	517 979	40 848	-285

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2007

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>GBP</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 803	8 463	3 549	60	21	15 896
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 901	345 968	139 611	54 539	19 405	600 424
Ostatní aktiva	<u>41 506</u>	<u>0</u>	<u>1 031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42 537</u>
Aktiva celkem	<u>86 210</u>	<u>354 431</u>	<u>144 191</u>	<u>54 599</u>	<u>19 426</u>	<u>658 857</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-2 232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 232</u>
Čistá výše aktiv	<u>83 978</u>	<u>354 431</u>	<u>144 191</u>	<u>54 599</u>	<u>19 426</u>	<u>656 625</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-365 959</u>	<u>-152 020</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-517 979</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	20 308	2	267	5	20 582
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26 664	250 597	76 285	15 812	369 358
Ostatní aktiva	<u>9 788</u>	<u>2</u>	<u>767</u>	<u>0</u>	<u>10 557</u>
Aktiva celkem	<u>56 760</u>	<u>250 601</u>	<u>77 319</u>	<u>15 817</u>	<u>400 497</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	<u>-7 807</u>	<u>0</u>	<u>-6 424</u>	<u>0</u>	<u>-14 231</u>
Čistá výše aktiv	<u>48 953</u>	<u>250 601</u>	<u>70 895</u>	<u>15 817</u>	<u>386 266</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-199 221</u>	<u>-71 132</u>	<u>0</u>	<u>-270 353</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(d) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 896	0	0	0	0	15 896
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	600 424	600 424
Ostatní aktiva	0	658	0	0	41 879	42 537
Aktiva celkem	<u>15 896</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>642 303</u>	<u>658 857</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-2 232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 232</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>13 664</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>642 303</u>	<u>656 625</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	20 582	0	0	0	0	20 582
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	369 358	369 358
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10 557</u>	<u>10 557</u>
Aktiva celkem	<u>20 582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379 915</u>	<u>400 497</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-11 596</u>	<u>-2 635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-14 231</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>8 986</u>	<u>-2 635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379 915</u>	<u>386 266</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 896	0	0	0	0	15 896
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	600 424	600 424
Ostatní aktiva	0	658	0	0	41 879	42 537
Aktiva celkem	<u>15 896</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>642 303</u>	<u>658 857</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-2 232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 232</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>13 664</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>642 303</u>	<u>656 625</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-656 625</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-656 625</u>
Rozdíl	<u>-642 961</u>	<u>658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>642 303</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	20 582	0	0	0	0	20 582
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	369 358	369 358
Ostatní aktiva	0	0	0	0	10 557	10 557
Aktiva celkem	<u>20 582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379 915</u>	<u>400 497</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-11 596	-2 635	0	0	0	-14 231
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>8 986</u>	<u>-2 635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379 915</u>	<u>386 266</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-386 266</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-386 266</u>
Rozdíl	<u>-377 280</u>	<u>-2 635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379 915</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře	12 350	20 582
Termínová depozita u Depozitáře	<u>3 546</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>15 896</u>	<u>20 582</u>
 <u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	821	483
Poplatek Depozitáři	72	42
Poplatky Custody	42	18
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>0</u>	<u>2</u>
Celkem	<u>935</u>	<u>545</u>
 <u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>1 105</u>	<u>266</u>
 <u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	12 555	2 181
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	1 096	204
Bankovní poplatky placené Depozitáři	26	17
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>894</u>	<u>125</u>
Celkem	<u>14 571</u>	<u>2 527</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 REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2007

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

22. února 2008

Jarmila Čermáková

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. května 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „společnost“). Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora


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

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

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

Výrok auditora

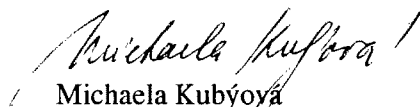
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2007 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. května 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. února 2008
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB akciový fond -
Střední a východní Evropa,
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový
fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

	Poznámka	31. prosince 2007
Aktiva		tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	16 161
v tom: a) splatné na požádání		16 160
b) ostatní pohledávky		1
Dluhové cenné papíry		0
v tom: a) vydané vládními institucemi		0
b) vydané ostatními osobami		0
Akcie a podílové listy	4	425 035
Ostatní aktiva	5	205
Náklady a příjmy příštích období		0
Aktiva celkem		441 401
Pasiva		
Ostatní pasiva	6	14 215
Výnosy a výdaje příštích období		0
Rezervy		0
v tom: a) na daně		0
Kapitálové fondy		451 024
Oceňovací rozdíly		0
v tom: a) z majetku a závazků		0
v tom: b) ostatní		0
Neuhrazená ztráta předchozích období		0
Ztráta za účetní období	7	-23 838
Pasiva celkem		441 401

Název fondu: **ČSOB akciový fond -
Střední a východní Evropa,
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový
fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2007**

Fond neměl k 31. prosinci 2007 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007**

	<u>Poznámka</u>	<u>2007</u>
		tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1 373
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0
Náklady na úroky a podobné náklady		-586
Výnosy z akcií a podílů		3 343
Výnosy z poplatků a provizí		2
Náklady na poplatky a provize	9	-1 190
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	-21 423
Správní náklady	11	-4 971
Ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-23 352
Daň z příjmů	12	-486
Ztráta za účetní období po zdanění		-23 838

Název fondu: **ČSOB akciový fond -
Střední a východní Evropa,
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový
fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 22. února 2008

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA
DO 31. PROSINCE 2007**

	Kapitálové fondy	Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. květnu 2007	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ztráta za účetní období	0	-23 838	-23 838
Podíly na zisku	0	0	0
Prodej podílových listů	492 221	0	492 221
Odkup podílových listů	<u>-41 197</u>	<u>0</u>	<u>-41 197</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u><u>451 024</u></u>	<u><u>-23 838</u></u>	<u><u>427 186</u></u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. května 2007 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Dne 5. dubna 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní (dále jen „ČNB“) č.j. Sp/541/114/2007/2, kterým byl schválen Statut Fondu (dále jen „Statut“) a zároveň bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu.

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

K 1. květnu 2007 Fond sestavil zahajovací rozvahu, která však vykazovala pouze nulové zůstatky vzhledem k tomu, že k prvním prodejm podílových listů došlo později. Z tohoto důvodu není zahajovací rozvaha v účetní závěrce uvedena.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Fond hodlá koncentrovat své investice převážně v zemích bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve střeoevropském regionu, včetně České republiky. Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko.

Fond je obhospodařován Společností. Konečnou mateřskou společností Společnosti je 31. prosinci 2007 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je WOOD & Company Financial Services, a.s., BH Securities, a.s., ING BANK, N.V. a Patria Finance, a.s..

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

(d) Náklady na poplatky a provize

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

(e) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(f) Výnosové a nákladové úroky 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 AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

(g) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(h) Rezervy

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

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

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

(i) Daň z přidané hodnoty

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

(j) Daňový náklad

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

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

(k) Odložená daň

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

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(m) Prostředky investované do Fondu

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

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

(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.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč
Běžné účty u bank	16 160
Termínové vklady u bank	0
Ostatní	<u>1</u>
Celkem	<u><u>16 161</u></u>

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	31 128
	BCPP – volný trh	6 346
	Zahraniční burzovní trhy	<u>387 561</u>
Celkem		<u><u>425 035</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč
Pohledávky z dividend	<u>205</u>
Celkem	<u><u>205</u></u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	11 982
Splatná daň z příjmů	205
Závazky k podílníkům	28
Ostatní závazky	<u>2 000</u>
Celkem	<u><u>14 215</u></u>

Ostatní závazky jsou tvořeny provozními závazky a závazky k zahraničnímu obchodnímu partnerovi (Custody).

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč
Cenné papíry:	
- dluhové cenné papíry	0
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>425 035</u>
Portfolio celkem	425 035
Běžné účty u bank (bod 3)	16 161
Termínové účty u bank (bod 3)	0
Ostatní aktiva (bod 5)	205
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	441 401
Mínus:	
- ostatní pasiva	14 215
- výnosy a výdaje příštích období	0
- rezervy	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>427 186</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	443 637 116
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>0,963</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,963 Kč k 31. prosinci 2007.

Hodnota čisté ztráty na jeden podílový list

Hodnota ztráty na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi ztrátou za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2007</u>
Hodnota ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u><u>-0,054</u></u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

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.

Ztráta ve výši 23 838 tis. Kč za rok 2007 je v souladu se Statutem Fondu navržena k úhradě z kapitálových fondů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2007</u>
	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. květnu	0
Prodané podílové listy	486 813 863
Odkoupené podílové listy	<u>-43 176 747</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u><u>443 637 116</u></u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2007 celkem 250 124 podílových listů Fondu.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	651
Úroky z termínových depozit	<u>722</u>
Celkem	<u><u>1 373</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Bankovní poplatky	47
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	456
Transakční poplatky z obchodování	648
Ostatní	<u>39</u>
Celkem	<u><u>1 190</u></u>

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH TRANSAKČÍ

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-1 955
Kurzové zisky / ztráty	-773
Přecenění CP na reálnou hodnotu	-18 994
Ostatní	<u>299</u>
Celkem	<u><u>-21 423</u></u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2007</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	4 575
Poplatky Depozitáři	324
Poplatky za audit	72
Ostatní správní náklady	<u>0</u>
Celkem	<u>4 971</u>

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

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2007</u>
	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,48</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2007</u>
	<i>tis. Kč</i>
Ztráta před zdaněním	-23 352
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	
Výnosy nepodléhající zdanění	-3 343
Neuznatelné náklady	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>0</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0
Srážková daň	<u>486</u>
Daň z příjmů celkem	<u>486</u>
Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek	
Nevyužitá daňová ztráta	<u>1 335</u>
Celkem	<u><u>1 335</u></u>

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

3 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.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

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 2007 byl 14,1 %. Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

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

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 2007

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TRY</u>	<u>PLN</u>	<u>RON</u>	<u>HRK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	13 056	291	25	86	1 759	0	71	873	16 161
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	37 474	107 796	50 060	49 878	41 252	32 011	30 871	75 693	425 035
Ostatní aktiva	0	199	5	0	0	0	1	0	205
Aktiva celkem	<u>50 530</u>	<u>108 286</u>	<u>50 090</u>	<u>49 964</u>	<u>43 011</u>	<u>32 011</u>	<u>30 943</u>	<u>76 566</u>	<u>441 401</u>
Pasiva									
Ostatní pasiva	-14		0	0	0	0	0	0	-14
	<u>215</u>	<u>0</u>							<u>215</u>
Čistá výše aktiv	<u>36 315</u>	<u>108 286</u>	<u>50 090</u>	<u>49 964</u>	<u>43 011</u>	<u>32 011</u>	<u>30 943</u>	<u>76 566</u>	<u>427 186</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	Více než	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let	5 let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	16 161	0	0	0	0	16 161
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	425 035	425 035
Ostatní aktiva	0	0	0	0	205	205
Aktiva celkem	<u>16 161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>425 240</u>	<u>441 401</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-14 215	0	0	0	0	-14 215
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>1 946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>425 240</u>	<u>427 186</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

(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 2007

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	16 161	0	0	0	0	16 161
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	425 035	425 035
Ostatní aktiva	0	0	0	0	205	205
Aktiva celkem	16 161	0	0	0	425 240	441 401
Pasiva						
Ostatní pasiva	-14 215	0	0	0	0	-14 215
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	1 946	0	0	0	425 240	427 186
Kapitál - disponibilní	-427 186	0	0	0	0	-427 186
Rozdíl	-425 240	0	0	0	425 240	0

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

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<i>31. prosince 2007</i>
	<i>tis. Kč</i>
<u>Aktiva</u>	
Běžné účty u Depozitáře	16 160
Termínová depozita u Depozitáře	<u>0</u>
Celkem	<u><u>16 160</u></u>
<u>Závazky</u>	
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	712
Poplatek Depozitáři	47
Poplatky custody (dohadná položka)	72
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>1 119</u>
Celkem	<u><u>1 950</u></u>
<u>Výnosy</u>	
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u><u>266</u></u>
<u>Náklady</u>	
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	4 575
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	324
Bankovní poplatky placené Depozitáři	47
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>456</u>
Celkem	<u><u>5 402</u></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 AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2007

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

22. února 2008

Jarmila Čermáková

Tabulková část informační povinnosti

ČNB

Rozvaha investiční společnosti**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO15_11 Bilanční aktiva IS****ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	1 391 978	1 268 048
Pokladní hotovost	2	115	123
Pohledávky za bankami	3	268 768	287 449
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	220 918	284 949
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	47 850	2 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	819 388	868 971
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	819 388	868 971
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	12	154 744	64 811
Akcíe	13		
Podílové listy	14	154 744	64 811
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	26
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	26
Dlouhodobý hmotný majetek	21	1 501	1 966
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	1 501	1 966
Ostatní aktiva	24	20 648	44 199
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	0	0
Náklady a příjmy příštích období	26	126 814	503

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO15_21 Bilanční pasiva IS****ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 391 978	1 268 048
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	145 349	35 810
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	216 000	216 000
Splacený základní kapitál	16	216 000	216 000
Vlastní akcie	17		
Emisní ažio	18	388 110	388 110
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	57 846	55 214
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	43 200	43 200
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22	14 646	12 014
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24		
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	419 914	434 588
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	164 759	138 326

Část 3: Specifikace podrozvahových aktiv a pasiv**Datová oblast: ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva IS****ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	124 621	26 799
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6	9 670	9 670
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8		
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	124 913	26 938
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	12 432 650	12 568 922

Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti**Část 1: Výkaz zisku a ztráty****Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS****ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB**

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	32 894	24 072
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	24 319	19 601
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	8 575	4 471
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	437	2 154
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	437	2 154
Výnosy z poplatků a provizí	8	666 579	291 583
Náklady na poplatky a provize	9	416 380	78 797
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-9 803	1 353
Ostatní provozní výnosy	11	4 835	1 206
Ostatní provozní náklady	12	971	2 792
Správní náklady	13	65 800	61 568
Náklady na pracovníky	14	45 310	38 494
Mzdy a platy pracovníků	15	32 665	27 235
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	12 645	11 259
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	20 490	23 074
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	17	1 153
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	1 018	1 181
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	1 018	1 181
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám,výnosy z dříve od.pohl.	22	53	6
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev. účastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25		
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	210 843	177 189
Mimořádné výnosy	30		
Mimořádné náklady	31		
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32		
Daň z příjmů	33	-46 084	-38 863
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	164 759	138 326

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	1 795 169	1 574 954
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	2 722	30 537
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2 722	27 727
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	0	2 810
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	5 459	656
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	5 459	656
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1 704 431	1 493 721
Akcie	13	1 628 566	1 402 045
Podílové listy	14	75 865	91 676
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	82 557	50 040
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	1 795 169	1 574 954
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	9 984	12 031
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	9 984	12 031
Ostatní pasiva	8	183	228
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	-99 846	-117 542
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	1 855 590	1 553 414
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	29 258	126 823

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze sporotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	999 498	812 440
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8		
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	920 933	762 400
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 301	1 596
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 301	1 596
Náklady na úroky a podobné náklady	4	30	0
Výnosy z akcií a podílů	5	39 527	38 236
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	39 527	38 236
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	1 828	1 635
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	31 929	123 193
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	37 135	30 556
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	37 135	30 556
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	33 764	130 834
Mimofádné výnosy	29		
Mimofádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-4 506	-4 011
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	29 258	126 823

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1 785 002
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1 700 508 569
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,049687
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,019855
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	1,94
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	64,60
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,25
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	2,83
Ukazatel BETA	11	0,971

**Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu
ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	l
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	34 923
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	2 078
Poplatky za audit	4	134
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	493
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	493
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	1 335

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Počet podílových listů vydaných OPF	1	530 471 260
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	572 112
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	355 124 542
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	379 064

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	8	12	1	90030566

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	024	076	094	58 657	170 250	125 000	12 500	0,02
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	024	076	094	147 950	166 098	38 000	19 000	0,10
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	024	076	094	124 046	135 304	104 000	104	0,03
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	024	074	094	73 884	84 444	155 000	15 500	0,05
KBC INDEX FUND-JAPAN-C	BE0165351637	BE	038	092	097	82 353	75 865	15 500	16	0,00
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	024	074	094	48 699	48 783	65 000	65	0,74
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	024	074	094	51 966	38 880	40 000	40 000	0,11
XEROX CORP	US9841211033	US	024	074	094	41 278	35 122	120 000	120	0,01
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	024	074	094	21 579	29 640	17 500	18	0,00
ALCOA Inc.	US0138171014	US	024	074	094	25 806	25 439	38 500	39	0,00
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	US	024	074	094	31 189	23 510	25 000	5	0,00
AT&T INC	US00206R1023	US	024	074	094	19 479	22 915	30 500	31	0,00
CITIGROUP INC	US1729671016	US	024	074	094	41 528	21 289	40 000	0	0,00
BOEING CO	US0970231058	US	024	074	094	23 042	20 554	13 000	65	0,00
UNIPETROL a.s.	CZ0009091500	CZ	024	074	094	17 846	20 256	60 000	6 000	0,03
3M CO	US88579Y1010	US	024	074	094	24 028	19 816	13 000	0	0,00
BP PLC	GB0007980591	GB	024	074	094	20 187	19 739	88 434	88	0,00
IBM - INTL BUSINNES MACHINES CORP	US4592001014	US	024	074	094	21 580	19 738	10 100	2	0,00
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	LU0259919230	LU	024	074	094	22 103	18 647	15 500	16	0,41
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	US	024	074	094	22 111	18 429	27 500	2	0,00
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	024	074	094	17 916	18 020	28 000	28	0,00

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Rating 1. stupně	1	588 930
Rating 2. stupně	2	621 904
Rating 3. stupně	3	232 739
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	260 858

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	1 628 566
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	1 628 566
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	75 865
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	2 722
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	82 557
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	743 189	981 052
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	3 681	59 974
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3 681	59 974
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	739 508	921 078
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	652 973	833 726
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	86 535	87 352
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24		
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	743 189	981 052
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	3 967	3 884
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	3 967	3 884
Ostatní pasiva	8	159	239
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10	50	50
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13	50	50
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	-49 032	-18 436
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	783 239	980 021
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 806	15 294

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztráty****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	26 963	35 728
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	26 488	35 099
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	475	629
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	639	883
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-12 029	-7 213
Ostatní provozní výnosy	11	4	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	9 240	12 290
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	9 240	12 290
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21	0	50
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	5 059	15 392
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-253	-98
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	4 806	15 294

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	739 013
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	644 303 548
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,147000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,007852
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0,69
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	47,89
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,05
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,22
Ukazatel BETA	11	0,589

Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	8 290
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	789
Poplatky za audit	4	161
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	7
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	7
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	632

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	5 670 948
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	6 485
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	217 746 267
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	249 157

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	8	11	1	90000196

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKl
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	CZ0001000855	CZ	024	078	096	173 401	174 266	17 000	170 000	0,03
ST. DLUH. 2,9 03/17/08	CZ0001000798	CZ	024	078	096	161 444	163 192	16 000	160 000	0,02
ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	CZ0001000764	CZ	024	078	096	89 784	87 221	8 000	80 000	0,01
ST. DLUHOPIS 2,55 18/10/2010	CZ0001001242	CZ	024	078	096	78 223	76 652	8 000	80 000	0,01
EIB 8,2/2009	CZ0000000021	LU	024	076	096	77 900	69 640	2 500	62 500	0,24
ČEZ 3,35 6/2008	CZ0003501348	CZ	024	076	096	54 365	55 682	5 500	55 000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	CZ0001001754	CZ	024	076	096	50 201	49 249	5 000	50 000	0,01
ST. DLUHOPIS 6,4/2010	CZ0001000731	CZ	024	074	096	34 492	32 753	3 000	30 000	0,00
TELEF.O2CR 3,50/08	CZ0003501355	CZ	024	074	096	29 964	30 349	30	30 000	0,02

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	652 973
Rating 2. stupně	2	86 535
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	739 508
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	739 508
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	3 681
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	2 101 400	1 892 195
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	173 195	122 137
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	52 148	17 927
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	121 047	104 210
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	203	5 501
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	203	5 501
Dluhové cenné papíry	9	593 696	430 723
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	152 991	151 790
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	440 705	278 933
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1 334 306	1 333 834
Akcie	13	1 334 306	1 333 834
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24		
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKl****ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	2 101 400	1 892 195
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	13 570	15 580
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	13 570	15 580
Ostatní pasiva	8	356	397
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	368 614	315 670
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	1 625 564	1 421 545
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	93 296	139 003

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20 11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	28 022	25 550
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	22 778	20 594
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5 244	4 956
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	44 249	44 460
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	44 249	44 460
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	9 312	3 403
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	80 728	122 769
Ostatní provozní výnosy	11	3	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	41 872	39 425
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	41 872	39 425
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	101 818	149 951
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-8 522	-10 948
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	93 296	139 003

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	2 087 474
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1 266 635 653
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,648046
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,080384
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	5,15
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	49,59
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,51
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3,27
Ukazatel BETA	11	1,153

Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	39 605
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	2 121
Poplatky za audit	4	146
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	363
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	363
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	8 949

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	342 484 970
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	572 962
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	277 474 876
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	455 002

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	9	13	1	60167360

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	72 546	204 300	150 000	15 000	0,03
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	048	055	054	49 993	114 842	68 256	68	0,04
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	048	055	054	103 244	106 682	82 000	82	0,03
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	048	055	054	50 227	89 670	230 000	230 000	0,02
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	69 832	82 586	89 600	8 960	0,03
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	59 381	71 919	28 000	28 000	0,03
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	048	055	054	51 570	65 565	15 000	7 500	0,04
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	59 090	65 376	120 000	12 000	0,04
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	PL	048	055	054	57 783	63 067	378 000	1 134	0,02
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	048	055	054	22 132	58 814	75 000	750	0,04
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	048	055	054	50 076	54 743	142 307	178	0,03
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	048	055	054	35 093	35 274	47 000	47	0,54
GLOBE TRADE CENTRE SA	PLGTC0000037	PL	048	055	054	18 495	29 685	90 000	9	0,04
MAGYAR TELEKOM	HU0000073507	HU	048	055	054	31 768	29 463	312 198	31 220	0,03
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	PL	048	055	054	15 139	29 301	15 750	158	0,02
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE	PLPGNIG00014	PL	048	055	054	17 815	26 461	700 000	700	0,01
BRE Bank SA	PLBRE0000012	PL	048	055	054	21 611	23 581	6 300	25	0,02
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	048	055	054	22 803	23 543	5 410	5 410	0,03
GRUPA LOTOS SA	PLLOTOS00025	PL	048	055	054	21 905	23 253	70 500	71	0,06

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal l emitent, či l FKl
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
HUNGARY GOVT 04242009/6,25	HU0000402326	HU	048	055	054	57 713	59 180	55 000	550 000	0,01
HUNGARY GOVT 0608/6,25	HU0000402102	HU	048	055	054	55 668	53 910	50 000	500 000	0,01
HUNGARY GOVT 6,5 12/08/2009	HU0000402359	HU	048	055	054	56 201	52 886	50 000	500 000	0,01
POLAND GOVT BOND POLGB 6 11/24/10	PL0000101937	PL	048	055	054	43 947	44 598	6 000	6 000	0,00
ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	CZ0001000855	CZ	048	055	054	41 226	41 004	4 000	40 000	0,01
ST.DLUHOPIS 2,30 09/08	CZ0001001309	CZ	048	055	054	39 548	39 644	4 000	40 000	0,01
HGB 7,5 11 11/A	HU0000401922	HU	048	055	054	33 056	32 519	30 000	300 000	0,00
ST. DLUH. 2,9 03/17/08	CZ0001000798	CZ	048	055	054	30 307	30 598	3 000	30 000	0,00
POLAND GOVT BOND POLGB 0 12/12/08	PL0000104501	PL	048	055	054	29 159	30 576	4 350	4 350	0,00
HUNGARY GOVT 6,5 12/08/2008	HU0000402300	HU	048	055	054	29 960	28 838	27 000	270 000	0,00
POL GOVT 0 08/12/08	PL0000104360	PL	048	055	054	26 359	28 648	4 000	4 000	0,00
PPFGRP 0 30/04/2009	CZ0000000229	NL	048	055	054	27 184	27 444	15	30 000	0,34
POLAND GOVT BOND POLGB 6,00 11/24/0	PL0000101473	PL	048	055	054	26 403	26 043	3 500	3 500	0,00
POLAND GOVT BOND POLGB 5,75 03/2010	PL0000103735	PL	048	055	054	22 470	23 028	3 000	3 000	0,00
POLAND GOVT BOND 5,75/2008	PL0000102869	PL	048	055	054	22 583	22 911	3 000	3 000	0,00

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Rating 1. stupně	1	152 991
Rating 2. stupně	2	1 410 593
Rating 3. stupně	3	74 290
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	290 128

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	173 195
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	1 547 678
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	380 324
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	4 613 076	4 752 694
Pokladní hotovost	2	11	14
Pohledávky za bankami	3	745 996	1 003 275
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	34 638	828 444
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	711 358	174 831
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	67 935	29 578
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	67 935	29 578
Dluhové cenné papíry	9	1 408 603	1 323 906
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	986 148	1 176 207
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	422 455	147 699
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	2 330 195	2 347 516
Akcie	13	2 330 195	2 347 516
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	60 336	48 405
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva

Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	4 613 076	4 752 694
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	121 288	37 636
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	121 288	37 636
Ostatní pasiva	8	394	524
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10	28 654	24 744
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13	28 654	24 744
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	626 279	794 793
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	3 683 101	3 671 927
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	153 360	223 070

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKl****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	1 103 587	1 014 752
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6	44 478	45 585
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8		
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	1 045 344	966 346
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	71 360	57 378
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	45 005	41 970
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	26 355	15 408
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	60 587	90 469
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	60 587	90 469
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	4 049	4 895
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	134 360	184 860
Ostatní provozní výnosy	11	232	
Ostatní provozní náklady	12	10 455	21 931
Správní náklady	13	98 637	98 442
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	98 637	98 442
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21	132	
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	10 455	21 966
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26	3 910	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	160 075	229 405
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-6 715	-6 335
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	153 360	223 070

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	4 462 740
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	2 468 985 455
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,807520
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,064834
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	3,71
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	50,77
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,28
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,44
Ukazatel BETA	11	1,325

Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	91 834
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	6 557
Poplatky za audit	4	246
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	902
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	902
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	3 147

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	78 355 405
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	141 666
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	290 253 372
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	522 075

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	9	13	1	90035843

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	88 652	408 600	300 000	30 000	0,05
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	048	055	054	213 463	195 150	150 000	150	0,05
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	048	055	054	172 566	174 867	233 000	233	2,67
PHILIP MORRIS ČR	CS0008418869	CZ	048	055	054	148 161	148 347	18 700	18 700	0,67
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	96 126	108 960	200 000	20 000	0,06
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	LU0259919230	LU	048	055	054	115 163	98 045	81 500	82	2,14
STANDARD & POORS DEPOSITARY TRUST	US78462F1030	US	048	055	054	105 712	92 247	34 900	35	0,07
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	048	055	054	82 682	91 791	21 000	10 500	0,06
RWE AG	DE0007037129	DE	048	055	054	31 783	69 351	27 000	27	0,00
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	048	055	054	82 305	58 320	60 000	60 000	0,16
E.ON	DE0007614406	DE	048	055	054	32 872	54 244	14 000	14	0,00

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	CZ0001000855	CZ	048	055	054	275 902	276 560	26 979	269 790	0,04
ST. DLUHOPIS 6,4/2010	CZ0001000731	CZ	048	055	054	191 042	180 141	16 500	165 000	0,03
ST. DLUH. 2,9 03/17/08	CZ0001000798	CZ	048	055	054	170 648	173 391	17 000	170 000	0,03
TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	XS0305573957	GB	048	055	054	160 000	159 546	80	160 000	6,65
ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	CZ0001000764	CZ	048	055	054	166 489	158 088	14 500	145 000	0,02
CEZCO 4,3 27/08/2010	CZ0003501520	CZ	048	055	054	99 931	100 789	10 000	100 000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	048	055	054	66 027	70 405	7 154	71 540	0,01
TELEF.O2CR 3,50/08	CZ0003501355	CZ	048	055	054	59 926	60 698	60	60 000	0,03
ČEZ 3,35 6/2008	CZ0003501348	CZ	048	055	054	54 352	55 682	5 500	55 000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	048	055	054	52 026	49 117	5 000	50 000	0,01

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Rating 1. stupně	1	1 498 058
Rating 2. stupně	2	1 360 818
Rating 3. stupně	3	148 854
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	731 068

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	746 007
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	2 752 650
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	986 148
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	60 336
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	219 029	307 651
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	113 716	225 389
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	506	24 433
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	113 210	200 956
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	8 019	317
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	8 019	317
Dluhové cenné papíry	9	55 188	30 755
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	29 611	20 521
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	25 577	10 234
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	41 688	50 895
Akcie	13	41 688	50 895
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	418	295
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	219 029	307 652
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	143	849
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	143	849
Ostatní pasiva	8	16	10
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	3 242	5 589
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	214 047	297 398
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 581	3 806

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze sporotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	8 644	
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8		
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	8 263	
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	5 951	5 685
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 420	878
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4 531	4 807
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	666	1 139
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	666	1 139
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	216	193
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-3 334	-1 174
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	1 346	1 492
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	1 346	1 492
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	1 721	3 965
Mimofádné výnosy	29		
Mimofádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-140	-159
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	1 861	4 124

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	218 869
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	214 046 876
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,022531
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,008040
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,007386
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0,78
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	96,16
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,07
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,07
Ukazatel BETA	11	-0,316

**Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu
ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1 032
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	307
Poplatky za audit	4	7
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	78
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	78
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	138

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	2 796 972
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	2 900
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	86 148 004
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	88 598

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	9	13	1	90041886

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	048	055	054	10 489	10 507	14 000	14	0,16
PHILIP MORRIS ČR	CS0008418869	CZ	048	055	054	7 846	7 933	1 000	1 000	0,04
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	LU0259919230	LU	048	055	054	7 679	6 977	5 800	6	0,15
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	4 713	6 810	5 000	500	0,00
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	048	055	054	5 804	5 204	4 000	4	0,00
UNIPETROL a.s.	CZ0009091500	CZ	048	055	054	3 242	3 376	10 000	1 000	0,01

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	CZ0001001754	CZ	048	055	054	19 894	19 700	2 000	20 000	0,00
TELEF.O2CR 3,50/08	CZ0003501355	CZ	048	055	054	9 807	10 116	10	10 000	0,01
TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010 3Y FRN	XS0305573957	GB	048	055	054	10 000	9 972	5	10 000	0,42
ST.DLUHOPIS 2,30 09/08	CZ0001001309	CZ	048	055	054	9 868	9 911	1 000	10 000	0,00
PPFGRP 0 30/04/2009	CZ0000000229	NL	048	055	054	5 437	5 489	3	6 000	0,07

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Rating 1. stupně	1	29 611
Rating 2. stupně	2	32 102
Rating 3. stupně	3	32
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	35 130

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	113 716
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	67 264
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	29 611
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	418
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	310 677	418 455
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	43 807	30 607
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	10 761	5 900
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	33 046	24 707
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	266 823	387 848
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	266 823	387 848
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	47	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKl****ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	310 677	418 455
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	283	881
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	283	881
Ostatní pasiva	8	96	123
Výnosy a výdaje příštích období	9	0	0
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	10 775	10 998
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	304 846	427 519
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-29 465	
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	24 142	-21 066

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztráty****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI****ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	25 298	30 068
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	22 715	27 278
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2 583	2 790
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	435	492
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3 406	-45 195
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	4 080	5 356
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	4 080	5 356
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	24 189	-20 975
Mimofádné výnosy	29		
Mimofádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-47	-91
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	24 142	-21 066

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	310 298
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	304 845 481
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,017887
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,079347
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	8,29
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	39,11
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,53
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,88
Ukazatel BETA	11	1,082

Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	3 639
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	346
Poplatky za audit	4	95
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	17
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	17
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	418

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Počet podílových listů vydaných OPF	1	72 679 298
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	75 370
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	203 750 947
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	206 665

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	9	11	1	90065645

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
DEUTSCHE BANK AG DB 0 02/23/11	XS0125099449	DE	048	055	054	13 238	13 829	2 280	2 280	0,31
PPFGRP 0 30/04/2009	CZ0000000229	NL	048	055	054	3 625	3 659	2	4 000	0,05
RABOBANK 12,75/2010	XS0217634467	NL	048	055	054	14 062	12 743	790	790	1,06
EIB 13 23/03/08 - EUROPEAN INVT BK	XS0214571241	LU	048	055	054	12 608	11 814	700	700	0,04
HUNGARY GOVT 12022013/ 6,75	HU0000402045	HU	048	055	054	10 887	10 852	10 000	100 000	0,00
SEK 12,5 10/03/2010 SWEDISH EXP CRED	XS0213456790	SE	048	055	054	13 569	12 216	75	750	0,49
LANDESBANK HESSEN-THUERIGEN 12,5 10	XS0117360411	DE	048	055	054	34 282	30 608	3 486	3 486	3,37
HUNGARY GOVT 7,0 24/06/2009	HU0000402219	HU	048	055	054	35 633	32 340	30 000	300 000	0,00
HUNGARY GOVT 5,5 12/02/2014	HU0000402193	HU	048	055	054	10 195	10 083	10 000	100 000	0,00
TESCO PLC 2,75 04/08	XS0215579946	GB	048	055	054	29 589	31 205	778	38 900	0,00
RABOBK 11 21/01/2009	XS0235411732	NL	048	055	054	18 177	16 369	1 000	1 000	1,36
IKB DEUT INDUSTR IKB 5,5 02/27/08	XS0163191710	DE	048	055	054	5 287	5 389	71	710	0,31
POLAND GOVT BOND POLGB 6,25/2015	PL0000103602	PL	048	055	054	16 203	15 239	2 000	2 000	0,00
KFW 10,75/2009	XS0233733517	DE	048	055	054	7 721	9 014	307	614	0,04
HUNGARY GOVT 6 10/12/2011 serie 11/B	HU0000402334	HU	048	055	054	10 450	10 145	10 000	100 000	0,00
TESCO 4,25/2009	XS0284319299	GB	048	055	054	8 150	8 128	200	10 000	0,00
HGB 8,0/2015 15/A	HU0000402268	HU	048	055	054	12 167	11 670	10 000	100 000	0,00
HUNGARY GOVT 04242009/6,25	HU0000402326	HU	048	055	054	22 436	21 520	20 000	200 000	0,00

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	151 315
Rating 2. stupně	2	111 849
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	3 659

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	43 807
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	58 231
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	108 424
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	100 168
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	405 544	316 664
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	248 645	250 311
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1 258	58 263
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	247 387	192 048
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	93 329	34 785
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	64 238	34 785
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	29 091	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	55 769	31 568
Akcie	13	55 769	31 568
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	7 801	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKl****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	405 544	316 664
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	409	1 031
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	409	1 031
Ostatní pasiva	8	77	87
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	3 098	586
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	397 216	312 117
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 744	2 843

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	8 858	3 400
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 071	459
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6 787	2 941
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	737	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	737	
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	189	37
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-1 923	734
Ostatní provozní výnosy	11	0	2
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	2 425	1 106
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	2 425	1 106
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	5 058	2 993
Mimofádné výnosy	29		
Mimofádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-314	-150
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	4 744	2 843

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	405 058
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	39 721 561 492
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,010197
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	0,01
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,000127
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000119
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	1,26
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	43,60
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,07
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,81
Ukazatel BETA	11	0,266

Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1 847
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	483
Poplatky za audit	4	95
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	52
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	52
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	137

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	15 562 293 448
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	159 184
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	7 052 396 623
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	71 573

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	9	13	1	90071653

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	048	055	054	4 284	4 371	1 000	500	0,00
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	9 606	13 620	10 000	1 000	0,00
PHILIP MORRIS ČR	CS0008418869	CZ	048	055	054	7 846	7 933	1 000	1 000	0,04
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	048	055	054	9 031	7 806	6 000	6	0,00
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	LU0259919230	LU	048	055	054	7 679	6 977	5 800	6	0,15
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	048	055	054	10 489	10 507	14 000	14	0,16

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PPFGRP 0 30/04/2009	CZ0000000229	NL	048	055	054	9 062	9 148	5	10 000	0,11
ST.DLUHOPIS 2,30 09/08	CZ0001001309	CZ	048	055	054	34472	34689	3500	35000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	CZ0001001754	CZ	048	055	054	29749	29549	3000	30000	0,00
TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010 3Y FRN 5Y FI	XS0305573957	GB	048	055	054	20000	19943	10	20000	0,83

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Rating 1. stupně	1	64 238
Rating 2. stupně	2	41 369
Rating 3. stupně	3	4 419
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	39 072

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	248 644
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	84 860
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	64 238
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

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

A	B	Poslední den rozhodného období 1	Poslední den minulého rozhodného období 2
Aktiva celkem	1	658 857	400 497
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	15 896	20 582
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	12 350	20 582
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	3 546	
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	42 537	10 557
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	42 537	10 557
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	600 424	369 358
Akcie	13	600 424	369 358
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24		
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKl****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	658 857	400 497
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	2 123	14 130
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	2 123	14 130
Ostatní pasiva	8	109	101
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	161 746	19 075
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	765 700	319 508
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-270 821	47 683

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze sporotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	558 542	280 138
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8		
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	517 979	270 353
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
A	B	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 105	266
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 105	266
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	18 140	2 688
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	18 140	2 688
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	1 225	253
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-271 643	50 552
Ostatní provozní výnosy	11	137	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	13 746	2 504
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	13 746	2 504
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-267 232	50 749
Mimofádné výnosy	29		
Mimofádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-3 589	-3 066
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-270 821	47 683

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	656 625
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	718 009 179
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,914508
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,372184
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-30,79
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	115,77
Průměrná měsíční výkonnost	9	-2,21
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	4,20
Ukazatel BETA	11	1,218

Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	12 555
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	1 096
Poplatky za audit	4	95
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	563
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	563
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	662

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu**Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	755 914 760
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	946 107
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	357 412 787
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	404 927

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
1	5	8	1	12	90071394

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
DJ WILSHIRE REIT ETF	US78464A6073	US	048	055	054	87 491	57 882	46 202	46	0,27
IMMOEAST AG	AT0000642806	AT	048	055	054	72 137	46 815	238 624	239	0,03
UNIBAIL-RODAMCO	FR0000124711	FR	048	055	054	59 040	44 993	11 274	56	0,01
MEINL EUROPEAN LAND LTD	AT0000660659	AT	048	055	054	90 385	44 504	177 289	177	0,06
GLOBE TRADE CENTRE SA	PLGTC0000037	PL	048	055	054	29 418	35 418	107 381	11	0,05
ISHARES COHEN & STREERS RLTY	US4642875649	US	048	055	054	45 455	29 561	20 662	21	0,08
ORCO PROPERTY S.A.	LU0122624777	LU	048	055	054	35 989	26 225	12 113	12	0,13
EASY ETF EPRA EUROZONE	LU0192223062	FR	048	055	054	34 402	25 796	4 439	4	0,21
SISTEMA HALS-GDR REG USD	US82977M2070	RU	048	055	054	28 092	18 300	103 825	104	0,05
PROLOGIS	US7434101025	US	048	055	054	16 871	16 041	14 000	14	0,01
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	048	055	054	18 052	14 917	9 500	10	0,00
IMMOFINZ AG	AT0000809058	AT	048	055	054	23 269	14 872	80 386	80	0,02
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	LU0259919230	LU	048	055	054	18 228	14 677	12 200	12	0,32
GECINA SA	FR0010040865	FR	048	055	054	16 531	14 476	5 067	38	0,01
VASTNED RETAIL NV	NL0000288918	NL	048	055	054	16 957	14 416	8 243	41	0,05
KLEPIERRE	FR0000121964	FR	048	055	054	17 569	13 398	14 392	20	0,01
BENI STABILI SPA	IT0001389631	IT	048	055	054	19 520	12 955	654 535	65	0,03
COFINIMMO	BE0003593044	BE	048	055	054	14 867	11 780	3 438	3	0,03
CORIO NV	NL0000288967	NL	048	055	054	13 625	10 993	7 454	75	0,01
MIRLAND DEVELOPMENT CORP	CY0100141015	CY	048	055	054	12 609	10 682	57 149	1	0,06
WERELDHAVE NV	NL0000289213	NL	048	055	054	13 989	10 045	5 050	51	0,02
EUROCOMMERCIAL PROPRTI- CVA	NL0000288876	NL	048	055	054	11 393	9 710	10 333	10	0,03
ECHO INVESTMENT SA	PLECHPS00019	PL	048	055	054	11 422	9 359	158 430	79	0,04
SILIC	FR0000050916	FR	048	055	054	11 256	9 106	3 411	14	0,02
ABLON GROUP	GG00B1LB2139	GG	048	055	054	10 339	8 723	92 618	93	0,09
PIRELLI & C REAL ESTATE SPA	IT0003270615	IT	048	055	054	11 759	7 693	11 500	6	0,02
CITYCON OYJ	FI0009002471	FI	048	055	054	10 789	7 662	78 857	106	0,03
CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	AT0000697750	AT	048	055	054	10 408	6 946	21 672	22	0,03

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	129 151
Rating 3. stupně	3	44 525
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	426 748

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	600 424
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	600 424
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	15 896
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	40 848
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	441 401	
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	16 161	
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	16 160	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	1	
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9		
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	425 035	
Akcie	13	425 035	
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	205	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Pasiva celkem	1	441 401	
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	14 093	
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	14 093	
Ostatní pasiva	8	122	
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10	0	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13	0	
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	7 384	
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	443 640	
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-23 838	

Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI****ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	427 186
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	443 637 116
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,962917
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,054664
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	151,26
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,24
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3,74
Ukazatel BETA	11	0,625

Datová oblast: DOFO30_12 Výše nákladů za správu fondu**ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	4 575
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	0
Úplata depozitáři	3	324
Poplatky za audit	4	72
Přirážky, které šly do majetku IS	5	
Srážky, které šly do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	648
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	648
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	542

Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu

Datová oblast: DOFO30_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	486 813 863
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	492 221
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	43 176 747
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	41 197

Část 3: Klasifikace fondu**Datová oblast: DOFO30_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

	Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
A	1	2	3	4	5
	5	8	12	1	90077546

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
OA0 GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	024	076	094	21 257	25 938	25 305	25	0,00
LUKOIL - SPON ADR	US6778621044	RU	024	074	094	17 845	17 813	11 391	11	0,00
OA0 ROSNEFT OIL CO - GDR	US67812M2070	RU	024	074	094	12 035	12 302	70 156	70	0,00
JSC MMC NORILSK NICKEL - ADR	US46626D1081	RU	024	074	094	11 047	11 679	2 386	2	0,00
TALLINK GROUP LTD	EE3100004466	EE	024	074	094	13 577	10 530	376 741	377	0,06
UNIPETROL a.s.	CZ0009091500	CZ	024	074	094	9 452	10 128	30 000	3 000	0,02
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	024	074	094	8 477	8 742	2 000	1 000	0,01
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	024	074	094	5 763	7 486	46 000	46	0,00
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	024	074	094	5 302	6 810	5 000	500	0,00
EESTI TELEKOM	EE3100007220	EE	024	074	094	7 397	6 784	32 674	327	0,03
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	024	074	094	5 367	6 705	3 985	4	0,00
BRD - GROUP SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	RO	024	074	094	7 085	6 690	32 100	10	0,01
PHILIP MORRIS ČR	CS0008418869	CZ	024	074	094	6 297	6 346	800	800	0,03
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TR	024	074	094	5 770	6 008	44 563	45	0,00
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	024	074	094	6 117	5 983	15 345	15 345	0,00
ADRIS GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	HR	024	074	094	6 234	5 977	2 859	3	0,02
SNP PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	024	074	094	7 113	5 865	1 585 500	159	0,00
UNIFIED ENERGY SYS - REG S GDR	US9046882075	RU	024	074	094	6 514	5 720	2 434	2	0,00
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	024	074	094	6 766	5 531	6 001	600	0,00
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	024	074	094	5 934	5 448	10 000	1 000	0,00
KRKA	SI0031102120	SI	024	074	094	4 012	5 261	1 590	2	0,00
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	024	074	094	5 557	5 254	784 300	78	0,01
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	024	074	094	6 296	5 204	4 000	4	0,00
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	024	074	094	4 965	5 160	13 414	17	0,00
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	PL	024	074	094	5 069	5 005	30 000	90	0,00
TURKIVE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TR	024	074	094	4 474	4 847	42 550	43	0,00
ECM REAL ESTATE INVESTMENTS	LU0259919230	LU	024	074	094	5 244	4 812	4 000	4	0,10
SURGUTNEFTEGAZ SP ADR	US8688612048	RU	024	074	094	5 358	4 757	4 293	4	0,00
TEO LT	LT0000123911	LT	024	074	094	5 265	4 751	260 000	260	0,04

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
VTB BANK GDR REG S	US46630Q2021	RU	024	074	094	4 620	4 610	25 000	25	0,00
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	024	074	094	4 403	4 503	6 000	6	0,07

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	113 736
Rating 3. stupně	3	69 118
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	242 181

Vysvětlivky:
Vztah k legislativě

Kod	Název	Text
024	§ 26 odst. 1 písm. a) bod 1 zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond investuje pouze do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu
028	§ 26 odst. 1 písm. a) bod 2 zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond investuje pouze do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznaný a na kterém se pravidelně obchoduje
032	§ 26 odst. 1 písm. a) bod 3 zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond investuje pouze do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na veřejném tr
034	§ 26 odst. 1 písm. b) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond investuje pouze do investičních cenných papírů z nové emise, jestliže 1. podmínky emise obsahují závazek, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na trzích uvedených v písmeni a) a jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahranič
038	§ 26 odst. 1 písm. c) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond investuje pouze do investičních cenných papírů vydaných standardním fondem, pokud podle statutu tohoto standardního fondu může být investováno nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných standardním fondem nebo cenných pa
042	§ 26 odst. 1 písm. d) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond investuje pouze do investičních cenných papírů vydaných speciálním fondem, který investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond, rozkládá riziko spojené s investováním a odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se
044	§ 26 odst. 1 písm. i) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond investuje pouze do investičních cenných papírů, které nesplňují podmínky podle písmena a), a nástrojů peněžního trhu, které nesplňují podmínky podle písmen a) a h), a to až do výše 10 % hodnoty majetku standardního fondu
048	§ 51 odst. 1 písm. a) zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond cenných papírů investuje převážně do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu uvedených v § 26 odst. 1 písm. a), investičních cenných papírů uvedených v § 26 odst. 1 písm. b) nebo nástrojů peněžního trhu uvedených v § 26 odst.
052	§ 51 odst. 1 písm. e) zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond cenných papírů investuje cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, který má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo a skutečné sídlo, podléhá dohledu a na žádost odkupuje od investorů jejich podíly zpět
053	§ 51 odst. 1 písm. f) zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond cenných papírů investuje do finančních derivátů podle § 26 odst. 1 písm. f) a g
060	§ 53j odst. 1 písm. b) zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond cenných papírů investuje do státních dluhopisů nebo dluhopisů zaručených státem, včetně rovnocenných zahraničních cenných papírů,

Investičné limit na majetek fondu

Kod	Název	Text
074	§ 28 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb.	Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku standardního fondu, nestanoví-li tento zákon jinak.
076	28 odst. 2 písm. a) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond může, pokud to má uvedeno ve statutu, limit podle odstavce 1 zvýšit a investovat do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 10 % hodnoty svého majetku, jestliže součet investic, u nichž standardní
078	§ 28 odst. 2 písm. b) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond může, pokud to má uvedeno ve statutu, limit podle odstavce 1 zvýšit a investovat do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 35 % hodnoty svého majetku, jestliže tyto cenné papíry vydal nebo za ně

080	§ 28 odst. 8 zákona č. 189/2004 Sb.	Pro účely výpočtu limitů podle odstavců 1 až 7 se emitenti patřící do skupiny, za kterou se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, považují za jednoho emitenta. V případě investic do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných skupin
084	§ 28 odst. 9 zákona č. 189/2004 Sb.	Akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti a dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydané jedním emitentem mohou tvořit až 20 % hodnoty majetku standardního fondu, který podle statutu kop
086	§ 28 odst. 10 zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond může zvýšit limit uvedený v odstavci 9 až na 35 %, pokud mu to umožňuje statut a jestliže je to odůvodněno výjimečnými podmínkami trhu, na kterém obchodování s cennými papíry uvedenými v odstavci 9 převažuje. Zvýšení limitu je možné pouze
088	§ 29 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond může, pokud to má uvedeno ve statutu, investovat až 100 % hodnoty svého majetku do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku členský stát Evropské unie, regionální nebo místní správní j
090	§ 29 odst. 2 zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond , kterému byla povolena výjimka podle odstavce 1, ve statutu a v propagačních materiálech výrazně a srozumitelně uvede, jakou výjimku mu Česká národní banka udělila, včetně uvedení státu, regionální nebo místní správní jednotky nebo mezinár
092	§ 30 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond může investovat až 20 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem
055	§ 51 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb.	Součet hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem může tvořit nejvýše 20 % hodnoty majetku speciálního fondu cenných papírů
057	§ 51 odst. 4 písm. b) zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond cenných papírů může, pokud to má uvedeno ve statutu, investovat b) až 35 % hodnoty svého majetku do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, jestliže je vydal nebo za něj převzal záruku členský stát Evropské unie,
058	§ 51 odst. 5 zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond cenných papírů může, pokud to má uvedeno ve statutu, investovat až 100 % hodnoty svého majetku do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotkou č
059	§ 51 odst. 7 zákona č. 189/2004 Sb.	Cenné papíry vydané jedním fondem kolektivního investování mohou tvořit nejvýše 20 % hodnoty majetku speciálního fondu cenných papírů .
065	§ 55 odst. 4 písm. a) zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond fondů může investovat nejvýše a) 20 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování
066	§ 55 odst. 4 písm. b) zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond fondů může investovat nejvýše b) 35 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování za předpokladu, že tento fond kolektivního investování je jmenovitě uveden nebo dostatečně charakterizován ve stat

Investiční limit na emitenta, či fond kolektivního investování

Kod	Název	Text
094	§ 31 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb	Investiční společnost může do svého majetku a majetku obhospodařovaných standardních fondů nabýt celkem akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti, s nimiž je spojen nejvýše 5% podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech i
095	§ 31 odst. 3 písm. a) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond nesmí do svého majetku nabýt a) více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo z celkového počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti, které vydal jeden emitent a s nimiž nejsou spojena hlasovací práva

097	§ 31 odst. 3 písm. c) zákona č. 189/2004 Sb.	Standardní fond nesmí do svého majetku nabýt c) více než 25 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo vydaných jedním speciálním fondem
099	§ 31 odst. 5 zákona č. 189/2004 Sb.	Ustanovení odstavců 1 až 3 nemusejí být dodržena , jde-li o a) investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku členský stát Evropské unie nebo jeho regionální nebo místní správní jednotka, b) investiční cenné
054	§ 51 odst. 2 zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond cenných papírů může do svého majetku nabýt nejvýše 10 % jmenovité hodnoty investičních cenných papírů vydaných jedním emitentem a 10 % jmenovité hodnoty nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem přičemž pokud tyto investiční cenné
064	§ 55 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb.	Speciální fond fondů může do svého majetku nabýt nejvýše 25 % jmenovité hodnoty nebo počtu cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování

Vysvětlivky: Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu - typ fondu

11	Dluhopisový fond
12	Akciový fond
14	Fond peněžního trhu
13	Smíšený fond
21	Fond nemovitosti
31	Fond fondů

Klasifikace fondů podle charakteru investorů

1	Veřejně přístupné fondy
2	Institucionální fondy

Kategorie FKI

8	Standardní fond
9	Speciální fond

Specifikace fondů FKI -druh fondu

5	Otevřený podílový fond
6	Uzavřený podílový fond
7	Investiční fond