



**Výroční zpráva**  
za období od 1.1.2008 do 31.12.2008

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

## **Obsah**

<b>Obsah</b>	2
<b>Základní údaje o společnosti</b>	4
<b>Orgány společnosti k 31. 12. 2008</b>	4
<b>Vnitřní struktura společnosti</b>	8
<b>Přehled obhospodařovaných fondů</b>	9
<b>Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku</b>	12
<b>Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích</b>	14
<b>Zpráva dozorčí rady</b>	22
<b>Vývoj činnosti otevřených podílových fondů</b>	23
<b>Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami</b>	42
<b>ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB</b>	
<b>Finanční část</b>	67
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	104
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	128
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	152
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	177
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	209
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	

Příloha k účetní závěrce

<b>ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	234
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	258
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	283
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	309
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>Tabulková část informační povinnosti ČNB</b>	336

### **Základní údaje o společnosti**

<b>Název:</b>	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
<b>IČ:</b>	25677888
<b>Sídlo společnosti:</b>	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
<b>Datum vzniku společnosti:</b>	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149
<b>Základní kapitál společnosti:</b>	216 mil. Kč
<b>Akcionář:</b>	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)
<b>Předmět podnikání:</b>	Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, a dále činnosti uvedené v ustanovení § 15 zákona o kolektivním investování v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou.

### **Orgány společnosti k 31. prosinci 2008**

<b>Představenstvo:</b>	<b>Dozorčí rada:</b>
<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 (do 7.10.2008) Christof De Mil (od 7.10.2008) Erwin Schoeters Ing. Pavel Kavánek (do 3.10.2008) Jeroen van Leeuwen (od 7.10.2008) John Hollows

### ***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, následně byl jmenován generálním ředitelem KBC Asset Management pro střední a východní Evropu & Rusko. .

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 Company, 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 v Praze - 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 Asociaci pro kapitálový trh České republiky je revizorem účtů.

## **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., člen představenstva KBC Global Services Czech Branch, předseda dozorčí rady ČSOB Leasing, 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 výkonného výboru Asociace pro kapitálový trh České republiky, člen představenstva ČSOB d.s.s., člen představenstva ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., člen dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, člen správní rady Výbor dobré vůle-Nadace Olgy Havlové.

**Christof De Mil** – člen (od 7.10.2008 – dosud)

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

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

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

**Jeroen van Leeuwen** – člen (od 7.10.2008 - dosud)

Je absolventem Erasmus university v Rotterdamu.

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

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

funkci generálního ředitele a předsedy představenstva ve společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s. se sídlem v Pardubicích.

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

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

Absolvent Katholike Universiteit Leuven; Fiscale Hogeschool Brussel.

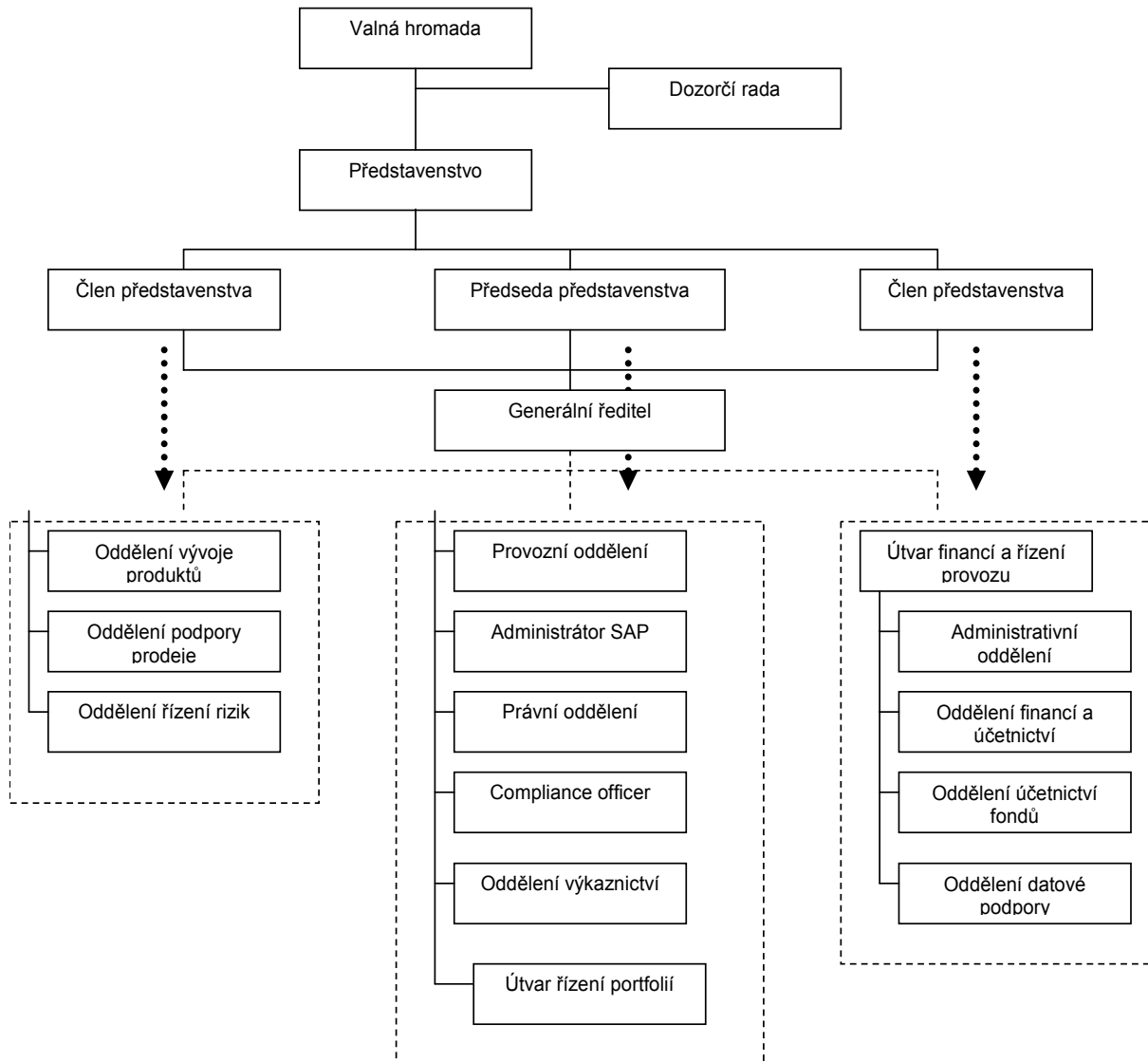
Od roku 1992 pracoval v Kredietbank, dále pak v KBC bank jako vedoucí odboru produktů a marketingu. V současné době působí ve společnosti KBC Asset Management jako ředitel odboru marketingu a obchodního rozvoje.

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, předseda dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., člen dozorčí rady ČSOB d.s.s

**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 obchodná banka, a. s., člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB d.s.s, a.s., člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s..

*Vnitřní struktura společnosti*





**ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB obhospodařovala k 31.12.2008 celkem 9 otevřených podílových fondů.**

**Fondy obhospodařované společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB k 31.12.2008**

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

**Vlastní kapitál obhospodařovaných fondů k 31.12.2008**

<b>Zkrácený název fondu</b>	<b>Vlastní kapitál v CZK</b>
ČSOB akciový mix	882 554 592
ČSOB bond mix	745 586 185
ČSOB středoevropský	1 255 678 553
ČSOB bohatství	3 100 095 901
ČSOB nadační	224 599 941
ČSOB dluhopisových příležitostí	135 189 509
ČSOB bytových družstev	217 459 394
ČSOB realitní mix	213 868 074
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	178 821 165

**Počet vydaných a zpětně odkoupených podílových listů obhospodařovaných fondů k 31.12.2008**

Fond	prodej		Odkup		objem emise ks
	ks	CZK	ks	CZK	
ČSOB akciový mix	184 632 667	149 770 935	274 884 524	225 268 358	1 610 256 712
ČSOB bond mix	131 640 642	156 538 365	155 985 155	181 881 488	619 959 035
ČSOB středoevropský	55 766 517	80 875 909	258 892 468	352 310 641	1 063 509 702
ČSOB bohatství	13 280 542	22 210 503	267 890 449	419 654 864	2 214 375 548
ČSOB nadační	28 863 810	28 650 000	16 065 084	15 915 276	226 845 602
ČSOB dluhopisových příležitostí	3 199 736	3 152 749	163 334 201	157 121 384	144 711 016
ČSOB bytových družstev	15 136 354	16 640 013	192 720 524	192 869 208	219 631 421
ČSOB realitní mix	54 390 140	41 066 398	156 937 994	110 371 756	615 461 325
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	92 627 139	65 040 037	73 858 710	47 211 416	462 405 545

***Další údaje***

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

Ing. Arnošt Plecháč

nar.: 8. 5. 1973

vzdělání: Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy Univerzity v Brně

praxe: 11 let na kapitálovém trhu

Ing. Jan Rychlý

nar.: 8.11.1978

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

praxe: 5 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

Dresdner Kleinwort Wasserstein Frankfurt am Main

Kreditbank S.A. Luxembourgeoise 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. 2008 do 31.12. 2008**

### **Hospodaření společnosti**

I přes nepříznivé tržní podmínky spojené s finanční a hospodářskou krizí byla společnost v roce 2008 zisková a podařilo se jí udržet čistý zisk po zdanění na úrovni roku 2007. Až do konce třetího čtvrtletí společnost dosahovala výborných výsledků, a to zejména v růstu objemu majetku zahraničních fondů KBC, jejichž je distributorem. Na konci roku 2008, společnost zaznamenala v meziročním srovnání pokles jak v objemu zahraničních fondů, tak i fondů lokálních v důsledku zhoršených tržních podmínek ve 4. čtvrtletí roku 2008.

Objem majetku obhospodařovaného ČSOB Investiční společností dosáhl k 31.12.2008 8,3 mld. Kč oproti 12,4 mld. Kč na konci roku 2007. V roce 2008 zaznamenaly výrazný pokles aktiv všechny typy fondů a to zejména z důvodu poklesu cen finančních instrumentů v jejich portfoliích. Mezi nejvíce zasažené typy fondů patří fondy akciové a smíšené. Meziroční pokles celkových aktiv byl významně ovlivněn ukončením institucionálního fondu ČSOB korporátní v červenci roku 2008 (na konci roku 2007 v něm byl majetek více než 1,3 mld Kč).

Zahraniční fondy distribuované ČSOB IS v ČR dosahovaly výborných výsledků až do konce třetího čtvrtletí roku, když celkový objem majetku v zahraničních fondech dosáhl k 30.9.2008 86,4 mld. Kč, tj. meziročního růstu o 13%, resp. 9,8 mld. Kč. Na konci roku došlo pod vlivem finanční krize k poklesu majetku v zahraničních fondech a ten v meziročním srovnání poklesl na 75,8 mld. Kč, tedy o 5%, resp. 3,8 mld. V prvním pololetí se společnost stala největším distributorem fondů v České republice a v druhém pololetí i přes nepříznivé tržní podmínky svou pozici ještě posílila, když na konci roku 2008 dosáhl její tržní podíl 33,9%.

I v roce 2008 společnost nadále pokračovala ve své dlouhodobé strategii hlavního inovátora v oblasti fondů, ve spolupráci s KBC Asset Managementem společnost uvedla na trh 59 nových zajištěných fondů (včetně zajištěných fondů navázaných na životní pojištění) a jeden nový otevřený fond ČSOB Komoditní. Společnost dále rozšířila nabídku sociálně odpovědných fondů (tzv. SRI, Social responsible investment) v EUR a uvedla jeden nový sociálně odpovědný zajištěný fond.

Výnosy z poplatků a provizí dosáhly v roce 2008 731,15 mil. Kč, meziroční růst o 10% a Náklady na poplatky a provize dosáhly 481,08 mil. Kč, meziroční růst o 16%. Meziroční růst výnosů z poplatků a provizí byl dosažen zejména díky výborným výsledkům společnosti za první tři čtvrtletí roku. Výnosy z vlastních finančních investic rovněž meziročně vzrostly: úrokové výnosy z dluhopisů o 0,8 mil. Kč na 25,1 mil. Kč a výnosy z úroků z ostatních aktiv o 3,8 mil. Kč na 12,3 mil. Kč. Celkové výnosy z úroků dosáhly v roce 2008 37,4 mil. Kč, což činí meziroční nárůst o 14%.

Správní náklady rostly meziročně o 11%, resp. o 7,6 mil. Kč na 73,4 mil. Kč. V roce 2008 se správní náklady na 1 tis.Kč obhospodařovaného majetku zvýšily na 8,87 Kč z 5,29 Kč v roce 2007.

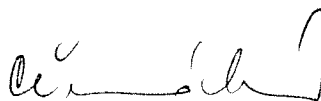
I přes horšící se tržní podmínky, společnost v roce 2008 dosáhla zisku po zdanění ve výši 165,3 mil. Kč, oproti 164,8 mil. Kč v roce 2007. Zisk před zdaněním dosáhl 205,5 mil. Kč. V porovnání s rokem 2007 došlo k poklesu o -5,3 mil. Kč. Představenstvo společnosti navrhne řádné valné hromadě akcionářů vyplatit dividendu.

**Vývoj v roce 2009**

V roce 2009 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 a taktéž bude reagovat na současnou situaci na finančních trzích. 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 podílových fondů.



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 2008***

### **ČESKÁ EKONOMIKA**

Česká ekonomika po velmi úspěšném roce 2007 razantně zvolnila růstové tempo, které zpomalovalo během celého roku 2008. Těžkosti hlavních obchodních partnerů, zejména Německa, způsobily, že otevřeně české hospodářství pocítilo dopady světové finanční a hospodářské krize. A zakázky pro nejbližší měsíce naznačují, že je třeba počítat s dalším zpomalováním výroby i vývozu.

Na druhou stranu, prorůstově působil rozjezd investic směřovaných do rozšiřování výrobních, především na export orientovaných kapacit budovaných v minulých obdobích. Z těch největších připomeňme rozjezd kolínské automobilky TPCA. Stále dobře prosperoval zpracovatelský průmysl a služby. K pozitivním výsledkům ekonomiky přispěl opět i zahraniční obchod, jehož přebytek se v loňském roce udržel díky exportní síle podniků v automobilovém a elektrotechnickém průmyslu. Výsledek neohrozila ani extrémně drahá ropa a jiné suroviny.

Avšak už od poloviny roku se objevují indicie, že situace v mnoha podnicích není dobrá. Česko po delší době zažívá krach jednoho z velkých podniků - Bohemia Crystalex Trading. Další firmy, zejména v oblasti automobilového průmyslu včetně Škody MB, ohlašují omezení výroby a propouštění. To dává tušit, že rok 2009 rozhodně nebude jednoduchý.

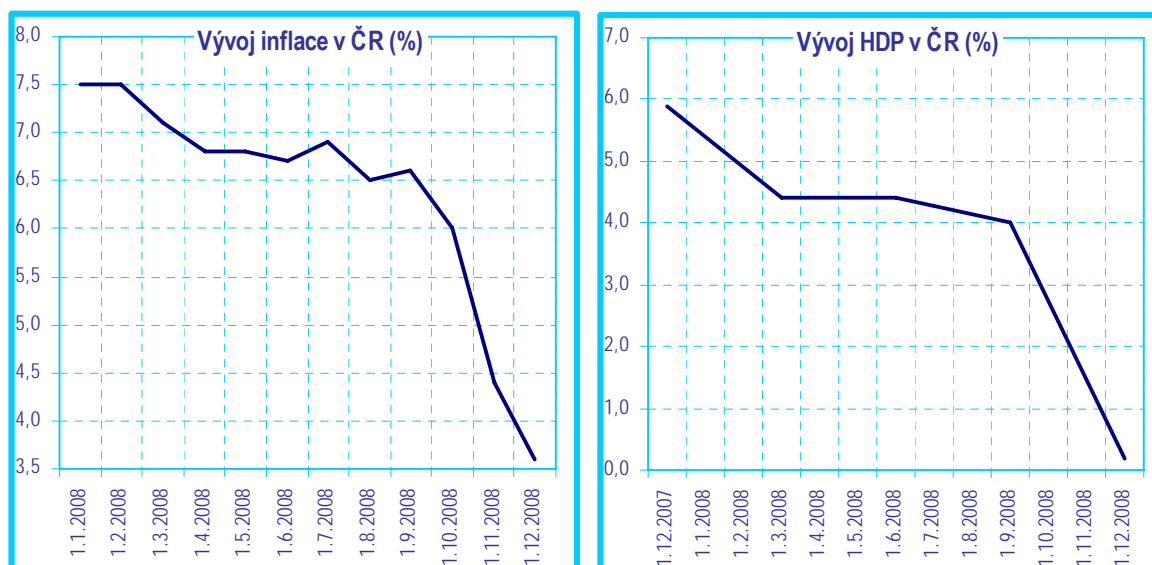
Nezaměstnanost nepředstavovala pro českou ekonomiku problém. Více než 6% dosáhla pouze zpočátku roku v lednu, poté klesala až k pouhým 5%, aby se v posledním kvartále zvedla jen mírně. To lze považovat za velmi dobrý výsledek, který ale často vedl k tomu, že firmy nebyly schopné najít dostatečný počet kvalifikovaných pracovníků. Přesto nedocházelo k prudkému zvyšování mezd, které by znamenalo ohrožení konkurenční pozice tuzemských firem, respektive by vytvářelo nadměrné inflační tlaky v ekonomice. Po celé druhé pololetí však výrazně ubývalo volných pracovních míst, což je znamením, že pohodová situace na trhu práce skončila.

Nečekaně velmi dobře dopadl český rozpočet. Deficit dosáhl necelých 20mld. korun, což ve vztahu k výkonnosti ekonomiky dává dobrou výchozí pozici pro boj s ekonomickou krizí. Stát tím bude moci přímo podporovat exportéry i celou ekonomiku aniž by ohrozil stabilitu veřejných financí.

Inflace v důsledku vládních daňových reforem prudce vzrostla. Po odečtení vlivu změny snížené sazby DPH však situace nebyla nijak tristní, navíc ke konci roku začala prudce padat a v hovorech ekonomů se opět začalo objevovat slovo deflace. Inflaci tradičně táhne nahoru nutná deregulace cen bydlení spolu s rostoucími cenami energií. Proti jde zejména spotřební zboží všeho druhu. Navíc ve stejné době došlo i k výraznému propadu cen zemědělských komodit, který ještě v předchozích dvou letech tlačil na ceny potravin, a tedy i inflaci. Čistá inflace (bez deregulací a daňových změn byla v listopadu 2008 takřka nulová (0,1%) a dále se propadá.

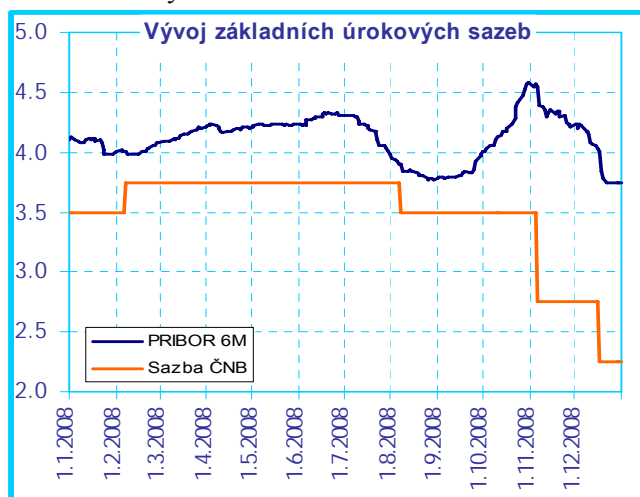
Česká národní banka nejdříve na rostoucí inflační tendence reagovala počátkem roku zvýšením své hlavní úrokové sazby o čtvrt procentního bodu. Ve druhém pololetí vrátila sazbu zpět, jednak jako odpověď na nepřiměřeně posilující kurz, jednak v důsledku obratu na trzích komodit a nastupující ekonomické recese. Tím, jak se situace na světových trzích zhoršovala a centrální banky po celém světě snižovaly své hlavní úrokové sazby, ČNB nezůstala pozadu. Následovala prudká snížení až na pouhých 2,25%. To byla hodnota, kterou jsme naposledy mohli vidět v polovině roku 2006, přičemž se dá očekávat, že centrální banka bude v uvolňování měnové politiky pokračovat i nadále.

Graf: Vývoj inflace a HDP



## ÚROKOVÉ SAZBY A DLUHOPISOVÝ TRH

Mezibankovní sazba, měřená sazbou PRIBOR, prodělala ještě zajímavější vývoj. Zatímco zpočátku více méně kopírovala sazbu nastavenou ČNB, po zásadním zlomu světové krize v důsledku krachu Lehman Brothers a islandských bank i český bankovní trh propadl nervozitě a rozptyl mezi sazbou centrální banky a mezibankovní sazbou se zvětšil.



Přestože primární sazby v České republice zůstaly na nízkých úrovních, na aktivitě bank byla znát zejména v druhém pololetí určitá opatrnost v poskytování úvěrů. Tato opatrnost měla přímý dopad i do hospodaření podniků, z nichž mnoho musí omezovat své rozvojové plány. Nejvíce se tento fenomén projevil ve financování nemovitostí, kdy na konci roku někteří developéři ohlašovali zastavení i již probíhajících projektů. Přestože tedy probíhalo v souladu se světovou tendencí poměrně razantní uvolňování měnové politiky, její vliv na povzbuzení ekonomiky byl omezený. Je tomu tak v důsledku

nechuti investorů a finančních institucí s penězi podnikat, případně kvůli zvýšené averzi k riziku tyto požadují za poskytnuté peněžní prostředky vysokou protihodnotu ve formě marže nad základní úrokovou sazbu (kreditní spread).

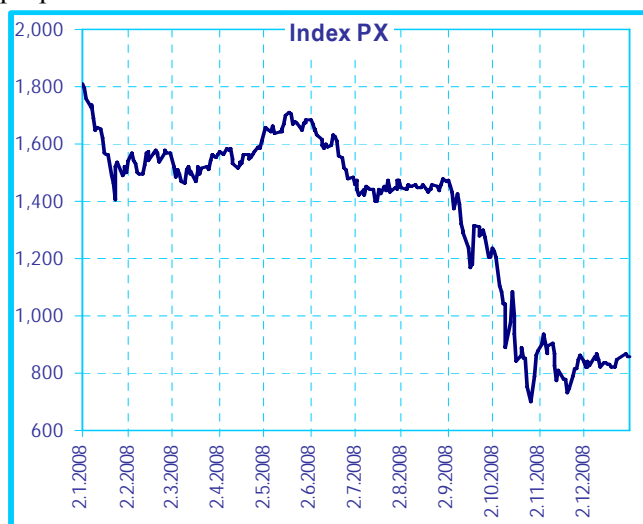
Protože evropské státy ve velkém přijímaly opatření na ochranu depozit ve smyslu jejich posíleného pojištění, přistoupila i ČR ke zvýšení pojištění. Pojištění vkladů se změnilo na 100% a pojištěná částka se zvedla na 50 tisíc eur.

Co se týká dluhopisového trhu, i v Česku se projevil důsledek finanční krize. Výsledkem byla velmi snížená likvidita, nechuť subjektů trhu obchodovat a rozšířené rozpětí mezi nákupem a prodejem, což často fakticky znemožňovalo efektivní obchod. Tento stav postihl zejména korporátní dluhopisy, ale postíženy byly i české státní dluhopisy, jindy velmi dobře likvidní cenný papír. Česká výnosová křivka se v průběhu roku posunula dolů po celé délce a zestrměla. Nejvýraznější pokles výnosů až o 60 bps však zaznamenal střední segment křivky.

Mimořádná situace na obligačním trhu by měla v roce 2009 postupně pomíjet, přestože finanční trhy budou i nadále nervózní a méně likvidní. Nicméně cenné papíry kvalitních emitentů by se měly postupně opět dostávat do obliby investorů, kteří budou požadovat vyšší výnos než ten minimální, který přináší hotovost nebo státní cenné papíry.

## AKCIOVÝ TRH

České akcie měřené indexem PX se meziročně propadly o vysokých téměř 53%, což odpovídalo propadu z 1815 bodů na 858 bodů.



### Výkonnost PX a jeho složek

PX Index	-53%
Zentiva	12%
Telefonica	-13%
Tabák	-13%
KB	-28%
ČEZ	-39%
Unipetrol	-50%
VIG	-52%
Pegas	-66%
Erste	-67%
ECM	-78%
AAA	-80%
CME	-82%
NWR	-82%
ORCO	-91%

\*výnos akcií včetně dividend

S jedinou výjimkou všechny tituly obsažené v indexu skončily v mínusu, přičemž některé ztratily drtivou část své hodnoty. Celková nedůvěra se odrazila především ve společnostech s nízkou tržní kapitalizací, které pro investory znamenaly příliš velké riziko, a proto se jich zbavovali téměř za každou cenu.

Základní příčiny hlubokého propadu lze vidět v neutěšeném stavu světové ekonomiky – prohlubování finanční krize započaté hypoteční krizí již v roce 2007 a silící klasickou hospodářskou krizí, vůči které česká ekonomika není imunní. Po prudkém růstu v první polovině roku se střemhlav vrátily k zemi i ceny komodit, zejména ropy, a tento fenomén též zasáhl pražskou burzu velmi citelně díky akciím



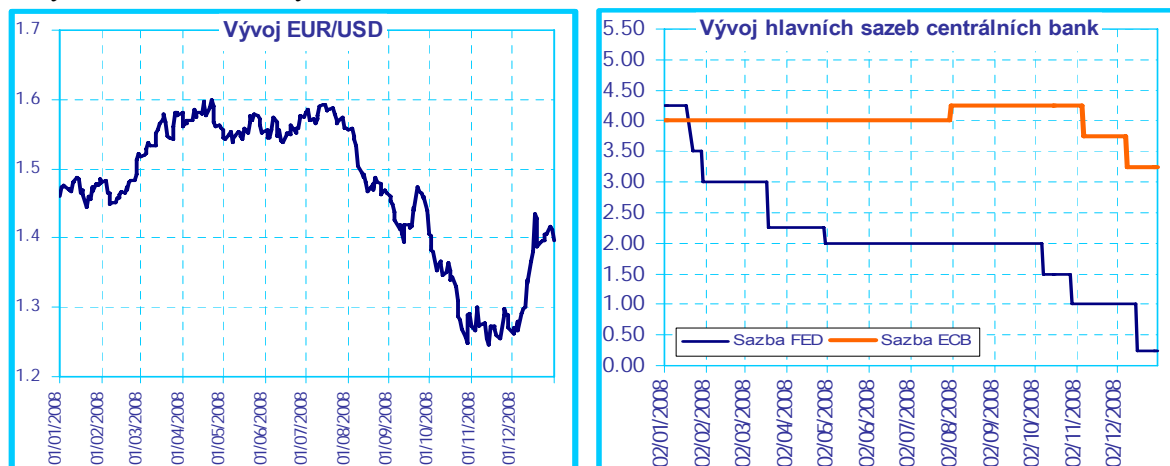
ČEZ. Obecně se dá nicméně konstatovat, že zatímco finanční krize zasáhla pražský akciový trh spíše méně než ostatní trhy a odrazila se nejvíce na akcích Erste bank, tak očekávání hospodářské krize zasadilo drtivou ránu většině titulů. Nejvíce bity pak byly developerské společnosti, jejichž vysoká zadluženost a nedostatek kapitálu přiblížily jejich podnikání kolapsu.

Nic hezkého nepřinesly svým držitelům ani akcie nových zástupců v indexu – pojišťovny VIG a těžaře NWR, které tak dovršily celkový neúspěch nových emisí na pražské burze.

## EUROZÓNA

### VÝVOJ KURZU EURA VŮČI DOLARU

Rok 2008 přinesl americkému dolaru další dramatický vývoj. Po většinu roku fungovala nepřímá úměra mezi kurzem dolaru a cenami ropy, kdy stoupající cena ropy znamenala oslabující kurz dolaru. Na kurzu eurodolaru se také podepsalo jisté zpoždění mezi prohloubením krize v USA a jejím přelitím do Evropy. Dlouhou dobu se navíc zdálo, že by mohly být hlavní ekonomiky starého kontinentu velkých katastrof ušetřeny.



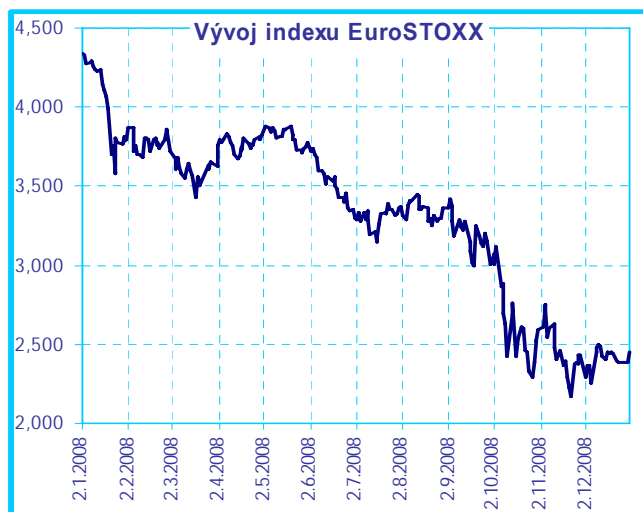
Dolar tedy začínal rok 2008 velmi pesimisticky, kdy mu ubližoval zejména vývoj úrokového diferenciálu, kdy na jedné straně FED agresivně snižoval úrokové sazby, zatímco ECB je v červnu kvůli špatným inflačním očekáváním dokonce zvýšila. Výsledkem bylo oslabení dolaru na historická minima EUR/USD 1,6037, respektive vůči koruně na úroveň 14,37. Eskalace finanční krize i v eurozóně však přinesla na trhu eurodolaru obrat a euro začalo v důsledku příchodu špatných zpráv z Evropy a globálnímu hladu po dolarové likviditě rychle ztrácet půdu pod nohama. Mimo jiné i díky rychle zahájenému snižování úrokových sazeb ze strany ECB se euro propadlo od července do října o 23 % a měnový pár EUR/USD se dostal až k úrovni 1,25.

Obrat v oslabování eura nastal až v posledním měsíci roku, kdy americká centrální banka ve světle zhoršující se ekonomické a finanční situace snížila oficiální úrokové sazby fakticky na nulu a začala explicitně nekrytým tiskem peněz podporovat ekonomiku. Měnový pár EUR/USD se tudíž opět vydal severním směrem a končil rok v blízkosti hranice 1,4.

Celkově dolar vůči euru v průběhu roku 2008 posílil o více než 4 %, oproti koruně pak přidal více než 5 %.

## AKCIOVÝ TRH

Vývoj západoevropských indexů se od těch amerických příliš nelišil. Všechny vykazaly mohutný propad okolo 40%, index EuroSTOXX, který se dá považovat za celoevropský benchmark ztratil 44%.



Bankovní sektor, který má v evropských indexech silné zastoupení, byl těžce zasažen krizí pramenící z amerického hypotečního trhu. Následkem sekuritizace hypotečních úvěrů se špatná americká aktiva ocitla i v bilancích renomovaných evropských finančních domů – jak bank, tak pojišťoven. Nejvíce trpěly velké bankovní domy ve Velké Británii, jejíž vazba na USA je silnější než u ostatních kontinentálních ekonomik, přestože i zde se ocitly pod vodou takové světové finanční domy jako Fortis nebo Dexia.

Výrobci a poskytovatelé nefinančních služeb v Eurozóně byli zpočátku poškozováni vysokou cenou ropy, poté celkovým omezením poptávky a špatnou náladou spotřebitelů. Mizernou situaci evropských firem pak dále umocňovalo silné euro, které omezovalo jejich exportní schopnosti, hlavně do USA.

Z evropských zemí krizi nejvíce odnesl ostrovní Island. Na malý stát byl krach tří největších domácích bank příliš a jeho rozpočet nebyl dostatečně silný, aby je podpořil. Default jejich původně velmi vysoce hodnocených dluhopisů znamenal v Evropě podobný dopad do bilancí evropských finančních institucí jako krach americké Lehman Brothers.

## **VÝVOJ EKONOMIKY USA**

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

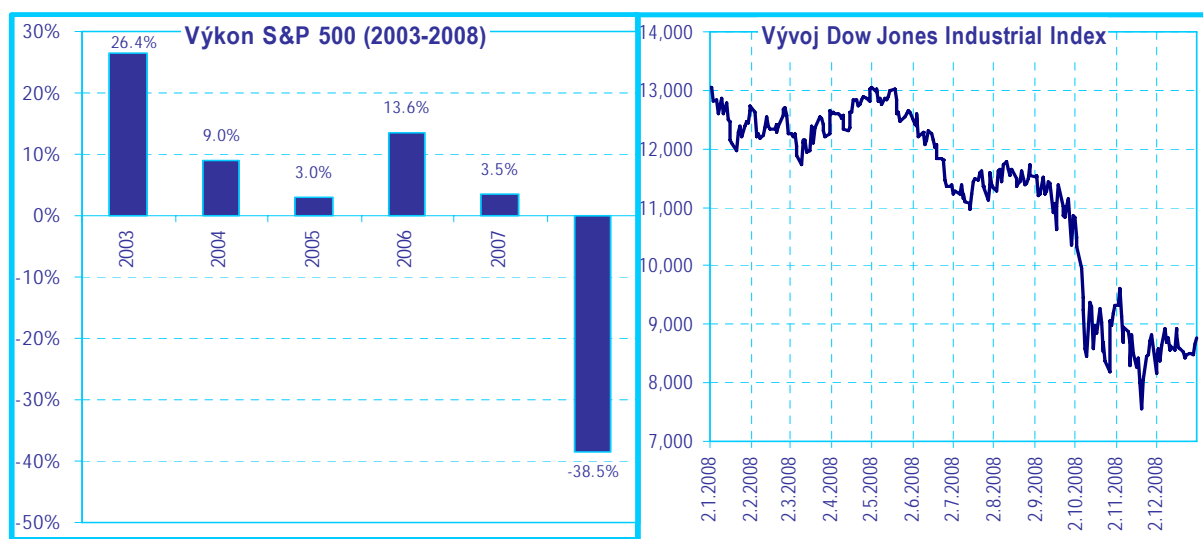
Vývoj na trhu dluhopisů má společný vývoj pro USA i Evropu. Americké státní dluhopisy v průběhu loňského roku posílily a poslaly dolů výnosy na krátkém konci křivky až o 2,28%, výnosová křivka přitom zestrměla. Vyšší inflace vyvolaná nejprve růstem cen energií, později i potravinami, a především přetrvávající inflační očekávání poslaly v první polovině roku vzhůru výnosy na středním a delším konci výnosové křivky. Zpomalení tempa růstu ekonomiky a pokles cen komodit ale přinutilo FED snižovat úrokové sazby. Ty z úrovně 4,25% na samém začátku roku klesly po posledním snížení na 0,25%. To se odrazilo i na trhu s dluhopisy, jejichž výnosy výrazně oslabovaly (a ceny naopak výrazně rostly). V průběhu období USA také pokračovaly v nabídkách nových dluhopisů. Zájem o ně většinou přetrvával, přitom zájemci se rekrutovali z řad domácích i zahraničních investorů. Největšími vlastníky amerických dluhopisů přitom zůstává Čína následovaná Japonskem, roste i podíl na ropu bohatých států. Turbulence na globálních trzích včetně propadu akcií pak udržuje vysoké ceny státních papírů, přestože stát se pro pokrytí svých finančních potřeb bude muset výrazně zadlužit a nabízet nové emise. Za zmínku také stojí, že pro zvýšení peněžní likvidity uvažuje FED s výkupem dluhopisů delších splatností, a to ke konci roku podpořilo i zájem o papíry na delším konci křivky.

Naopak dluhopisy finančních institucí a bank utrpěly v roce 2008 velmi značné ztráty, mnohé se staly na podzim neprodejně a trh s jejich obligacemi se téměř zastavil. Neochota bank poskytovat úvěry a obecná preference hotovosti před jakoukoli, byť velmi málo rizikovou investicí do dluhopisů

znemožnily mnoha institucím se refinancovat. Pád Lehman Brothers a problémy ostatních investičních bank byly důsledkem právě této krize likvidity. To dále eskalovalo averzi k riziku mezi investory do těchto nestátních cenných papírů. Až další masivní vstup FEDu na trh pomocí programu TARP a jím garantovaná nabídka refinancování proti komerčním cenným papírům umožnila finančním institucím opět trochu fungovat.

## AKCIOVÝ TRH

Hlavní americké indexy zakončily rok 2008 v rekordních ztrátách, přičemž akcie klesaly v podstatě kontinuálně po celé období. Druhou zřetelnou charakteristikou uplynulého roku byla výrazná volatilita indexů, kdy mezidenní změny o více než 3% nebyly výjimečné.



Standard and Poor's 500 (S&P 500), který sleduje výkon 500 největších kótovaných amerických firem, odepsal během posledních dvanácti měsíců veškeré výnosy dosažené od konce roku 2002, a skončil propadem téměř 40%. Podobně na tom byl i index třiceti největších amerických korporací – Dow Jones Industrial, který ubral 34% a technologický NASDAQ, který spadl o 41%.

Příčiny uvedeného stavu jsou již notoricky známé. Prvotní krizi na nemovitostním trhu USA, zapříčiněnou nízkými úrokovými sazbami a benevolentním přístupem bank, která stáhla pod vodu i pilíře hypotečního financování v USA (Freddie Mac, Fannie Mae), vystřídala všeobecná finanční krize, která se postupně přelévá v krizi hospodářskou. Ani maximálně uvolněná měnová politika FEDu, ani nebývalé státní dotace do americké ekonomiky zatím nejsou s to stav plně zvrátit. A nutno dodat – ceny nemovitostí v USA klesaly po celý rok.

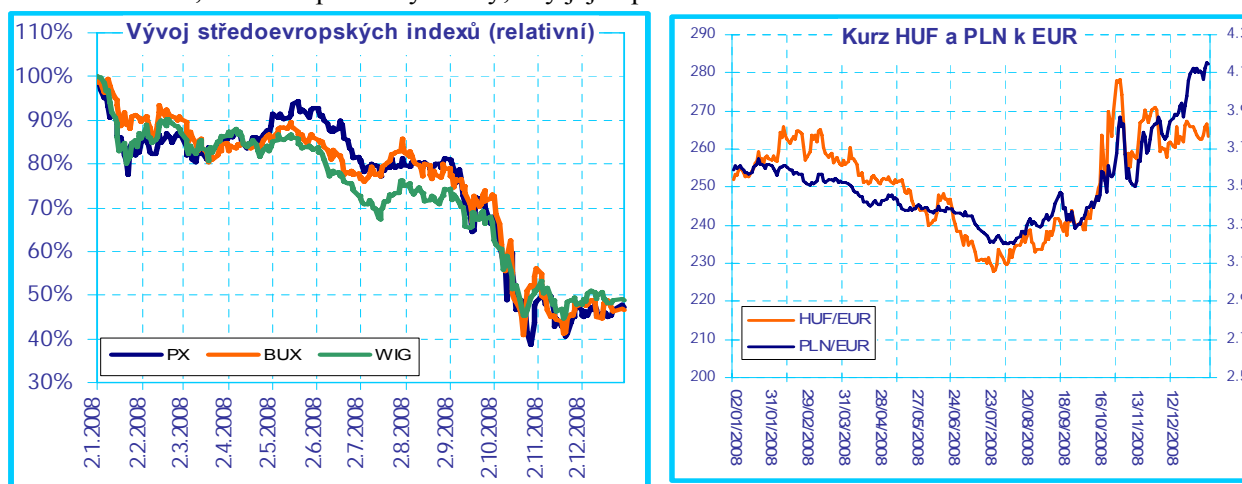
Připomeňme si, že v poli poražených skončily především velké banky – zejména ty investiční, jimž náhle vyschly zdroje financování. Zcela zásadní negativní dopad na důvěru v mezibankovním sektoru měl krach velké investiční banky Lehman Brothers, který předznamenal konec éry investičních bank v USA. Dalším velkým poraženým byla pojišťovna AIG, která byla zachráněna zestátněním. Následoval příliv státní pomoci mnoha dalším bankám s vlnou fúzí a akvizicí. Ve velkých problémech se ocitly i hlavní americké automobilky General Motors, Ford a Chrysler, které musely zažádat o vládní pomoc, neboť bez ní by se jejich život počítal již jen na týdny.

V závěru roku ještě již velmi otřesenou důvěru investorů dále podlomila „kauza Madoff“. Díky propadu trhů vyšlo najevo, že tento vysoce uznávaný finančník falšoval účetnictví a místo poctivé správy svěřených prostředků provozoval „Ponziho schéma“ (v Česku známé jako „letadlo“, kdy jsou

z vkladů nových klientů vypláceny výnosy pro klienty stávající) v neuvěřitelném objemu cca 50mld.USD.

## VÝVOJ V REGIONU

Díky averzi k riziku byl výprodej akcií ve střední a východní Evropě silnější než na vyspělých trzích. Středoevropské indexy ztratily cca polovinu své hodnoty (pražský a budapešťský -53%, varšavský -51%). Jejich pohyb byl velmi silně korelovaný, přestože Maďarsko mělo větší hospodářské problémy než ČR a Polsko, dokonce panovaly obavy, aby jej nepotkal osud Islandu.



Nejvíce ztratil ruský MICEX, a to celé dvě třetiny hodnoty z konce roku 2007. Na vině byl jednak vysoký podíl titulů vázaných na komodity, jednak snížená důvěra v bezpečnost investic kvůli útoku na Gruzii a dalším politickým kauzám.

Ve střední Evropě na tom bylo nejhůře Maďarsko, které se z problémů vymanilo až za pomoci MMF. Naopak Slovensko se těšilo na euro a i Polsko a ČR se ukázaly v celkem dobré hospodářské kondici.

## SLOVENSKO

Slovenská ekonomika má za sebou poměrně úspěšný rok. Hrubý domácí produkt vzrostl za první tři čtvrtiny roku (dostupná data) reálně o 8% meziročně. Přitom je zřejmá tendence zpomalování hospodářského růstu z úrovně 14,3% v Q4 2007 na 7,0% v Q3 2008. Ekonomický růst byl více méně vyvážený. To se však změní v roce 2009. Slovensko začne pociťovat zpomalování největších obchodních partnerů hlavně v první polovině roku 2009. Snížení plánované produkce oznámily VW i KIA. Sony odložilo plánovanou investici za 9 mld. Sk. Příznivou zprávou je aspoň rozšíření provozních kapacit VW v Košicích a začátek výstavby motorárny společnosti KIA. Obě společnosti dostanou na tyto investice pravděpodobně investiční pobídky. Inlace měla tendenci většinu roku růst a vrcholu dosáhla v září (5,4% Y/Y). Potom se připojila k celoevropskému trendu a začala klesat. Tento trend by měl převládat i v roce 2009. Inlace by přes přechod na euro neměla být problémem. Samozřejmě bude vyšší než v Eurozóně a bude tak pokračovat dohánění vyšší cenové hladiny v západní Evropě. Rok 2009 bude z pohledu ekonomiky výzvou. Jak vládní organizace tak soukromé postupně revidují odhady růstu směrem dolů. Ministerstvo zatím předpokládá růst na úrovni 4,6%. Náš odhad je 3,9% s rizikem, že bude ještě pomalejší. Vláda by proto měla být připravená na horší naplňování daňových příjmů.

Slovenská koruna v roce 2008 posílila o 10,3%. Nejvíc z těchto zisků se realizovalo v prvním pololetí roku 2008. Koruna končila svojí cestu v ERM-2 a rozhodovalo se o jejím vstupu do Eurozóny.

Evropská komise i ECB daly nakonec zelenou. Po druhé revalvaci se už kurz výrazně nehýbal. Směnný kurz byl definitivně stanovený Ecofin-em začátkem července na EUR/SKK 30,126. Po zbytek roku osciloval kurz v pásmu do velké míry podle rozdílu v úrokových sazbách na SKK a EUR. Postupně tak konvergoval ke směnnému kurzu.

## **POLSKO**

Polský zlotý měl podobný start do roku 2008 jako česká koruna, na jeho síle se podepisovala především relativní odolnost vůči první fázi finanční krize a současně relativně agresivní zvyšování domácích úrokových sazeb. Sáhl si tak až na 3,20 EUR/PLN. I když celkově zaznamenal nižší zisky než česká koruna, měnový pár PLN/CZK se výrazně nevychýlil z pásma 7,00-7,50. Změnu přinesl až blížící se konec roku, kdy zlotý kvůli horší vnější rovnováze zareagoval o poznání výrazněji na rozšíření krize do střední a východní Evropy. Polská měna tak vůči euru od července do konce roku ztratila skoro 30% a končila rok na 4,20 EUR/PLN. Takto masivní výprodeje ji zvládly oslabit i vůči koruně, a zlotý se tak v prosinci prodával za 6,40 koruny.

Polská výnosová křivka šla v první polovině roku vzhůru a reflektovala tak zvyšování úrokových sazeb, které NBP dotlačila za prvních šest měsíců k 6,00%. Současně se také na výnosové křivce podepisoval strach z inflace, který byl hnán vzhůru cenami komodit. Prudkou změnu v sentimentu ale přinesla druhá polovina roku. V té, až na krátké výprodeje po pádu Lehman Brothers, zájem o fixně úročené instrumenty spíše rostl. Přes o poznání nižší likviditu, polské dluhopisy v reakci na uvolňování měnových šroubů zpevnily, a především kratší splatnosti si tak připsaly slušné zisky.

## **MAĎARSKO**

Maďarský forint zažil velmi volatilní rok, ve kterém se mu podařilo dosáhnout dlouhodobých maxim i minim. První polovina roku byla pro forint velice úspěšná a to navzdory tomu, že se maďarské ekonomice příliš nedařilo, nicméně zvyšování sazeb maďarskou centrální bankou učinilo forint díky vysokému úrokovému diferencíálu atraktivnějším. Na počátku 3. čtvrtletí forint posílil až na 227,9 EUR/HUF. Vzápětí se ale trend otočil i přesto, že forint poměrně dlouho odolával a v atmosféře globální finanční krize bylo jeho oslabování v porovnání s ostatními měnami v regionu překvapivě méně výrazné. Nakonec však ani vysoký úrokový diferencíál nezabránil tomu, aby investoři začali přirovnávat Maďarsko k Islandu a na počátku 4. čtvrtletí se maďarská měna propadla až k úrovni 285 EUR/HUF. Vzhledem k tomu, že centrální banka tradičně věnuje kurzu forintu velkou pozornost, tento vývoj nemohla nechat bez odezvy. Na forint za hranicí 280 EUR/HUF reagovala drastickým zvýšením sazeb o 300 bazických bodů, což se ukázalo jako účinný krok proti dalšímu propadu maďarské měny. Forint se do konce roku poté stabilizoval kolem hodnoty 266 EUR/HUF. Na stabilizaci maďarské měny ovšem neměla vliv jen centrální banka, ale i vláda a mezinárodní finanční instituce. Zatímco vláda se zavázala k dalším restriktivním fiskálním opatřením, mezinárodní instituce jako MMF, Světová banka i EU poskytly Maďarsku možnost čerpat půjčky na překonání následků finanční krize v celkové výši 20 mld EUR.

Celkově forint vůči euru během roku oslabil o 4,2 %, zároveň o 3% oslabil i vůči české koruně.

První polovina roku 2008 byla ve znamení zhoršujícího se inflačního výhledu, na což reagovala maďarská centrální banka kumulativním zvýšením základní úrokové sazby o 100 bazických bodů, přičemž tržní úrokové sazby a sazby maďarských dluhopisů rostly ještě více – o 150-200 bazických bodů. K opravdu dramatickému vývoji ale došlo až na počátku 4.čtvrtletí, kdy světová finanční krize podkopala důvěru v maďarskou ekonomiku a došlo k masivním výprodejům a skokovému zvýšení sazeb MNB o 300 bazických bodů. Výnosová křivka vyskočila o dalších 300-400 bazických bodů směrem vzhůru, přičemž posun byl nejvýraznější ve středním segmentu křivky. Do konce roku se situace stejně jako na devizovém trhu nicméně stabilizovala a výnosy se vrátily zpět na úroveň před masivními výprodeji, byť obchodování s dluhopisy má stále daleko k optimu.

Celkově za rok 2008 vzrostly výnosy dluhopisů oproti počátku roku o 150 -200 bazických bodů.

## Zpráva dozorčí rady

V roce 2008 došlo ke změně ve složení dozorčí rady společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. K datu 3.10.2008 odstoupil ze své funkce Ing. Pavel Kavánek a ke dni 7.10.2008 byl z funkce člena dozorčí rady odvolán Stefan Duchateau. Zároveň k tomuto datu byli tito dva členové nahrazeni Jeroenem van Leeuwenem a Christofem De Milem.

Dozorčí rada společnosti se v roce 2008 sešla celkem na čtyřech zasedáních. V rámci své působnosti dozorčí rada v roce 2008 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.

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

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 2008 a návrh představenstva na rozdělení zisku vytvořeného za rok 2008. Dozorčí rada rovněž přezkoumala zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou za poslední účetní období podle ust. § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

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

V Praze dne 31. března 2009

  
**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, Západní Evropy, Japonska a na domácí akciový trh, a to pouze do akcií zařazených v obchodním systému SPAD na BCPP.

V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv k mírnému poklesu podílů akcií z 90,72 % na 86,08 %, a vzrostl tak podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, kdy na začátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 0,15 % a na konci roku 4,2 %, u podílových listů došlo k mírnému zvýšení podílu z hodnoty 4,23 % na hodnotu 5,94 % na aktivech Fondu.

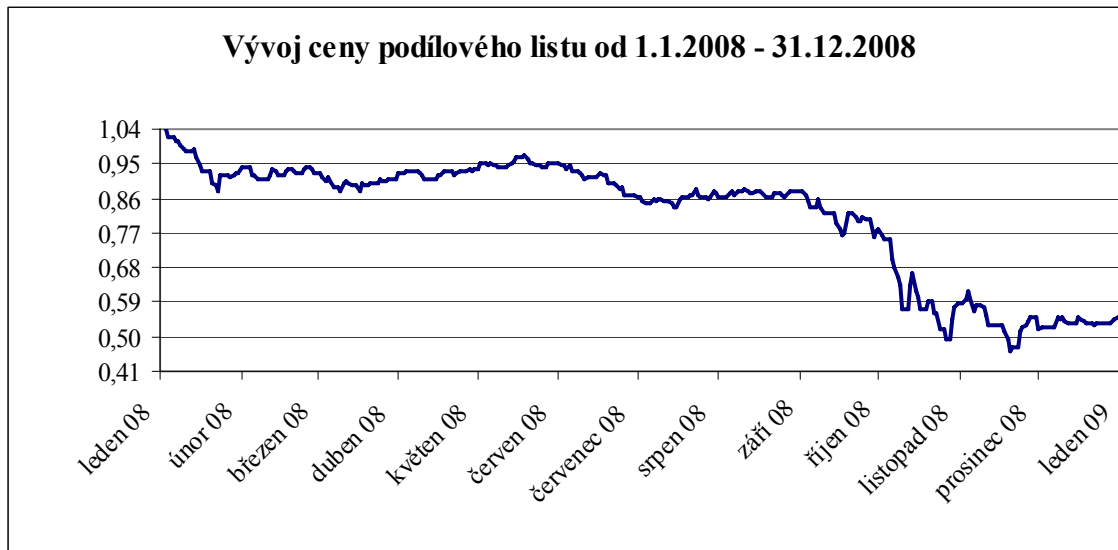
V průběhu roku 2008 se zvýšily investice v Severní Americe z hodnoty 32,33 % na hodnotu 34,46 %, evropské investice se naopak snížily z 31,34 % na 27,23 %, z čehož investice ve Velké Británii tvořily na počátku roku 4,86 % aktiv a na konci roku 4,21 %. Pro investice reprezentující Japonsko byl zvolen indexový fond a ETF, oba kopírující japonský index Nikkei 225, přičemž se tento podíl zvýšil z 4,58 % na 6,42%. Podíl domácích akcií zařazených v obchodním systému SPAD na BCPP se v průběhu roku 2008 snížil ze 25,32 % na 22,99 %. Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny oproti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám. Úroveň zajištění se pohybovala mezi 80 % až 120 % pozic.

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 2008 z 1,0505 Kč na hodnotu 0,5481 Kč. Kurz podílového listu tak poklesl během roku 2008 o 47,82%.

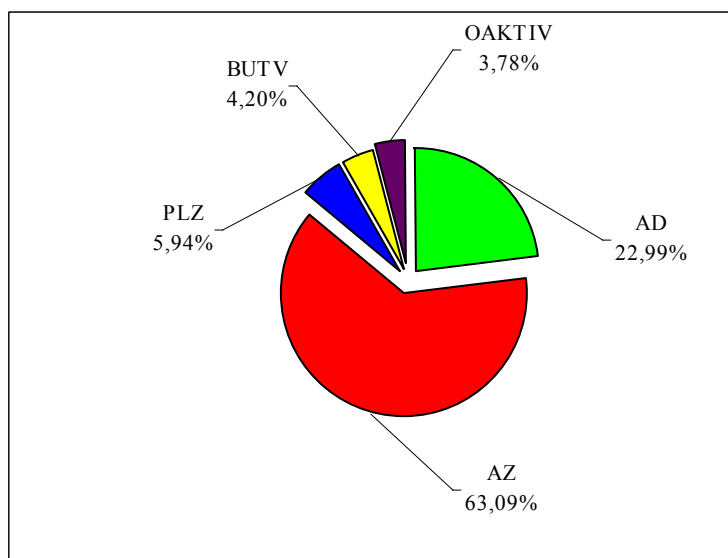
V průběhu období došlo také k poklesu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se snížila z 1 795,2 mil. Kč na 994,7 mil. Kč. K tomuto poklesu aktiv Fondu přispěl jednak silný pokles cen akcií na světových trzích, a dále odliv prostředků od podílníků.

**Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období**



**Skladba majetku k 31.12.2008**

	<b>Kod</b>	<b>Hodnota v tis. Kč</b>	<b>%podíl na celkových aktivech</b>
akcie tuzemské	AD	228.648	22,99
akcie zahraniční	AZ	627.593	63,09
podílové listy zahraniční	PLZ	59.104	5,94
běžné účty a termínované vklady	BUTV	41.741	4,20
ostatní aktiva	OAKTIV	37.637	3,78





### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0005112300	ČEZ a.s.	110 000	AD	86 328 000	9,78
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	26 500	AD	78 705 000	8,92
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	150 000	AD	63 615 000	7,21
BE0165351637	KBC INDEX FUND-JAPAN-C	15 500	PLZ	59 104 286	6,70
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	122 000	AZ	51 057 000	5,79
NL0000405173	ZENTIVA N.V.	34 000	AZ	36 652 000	4,15
US30231G1022	EXXON MOBIL CORPORATION	13 500	AZ	20 849 281	2,36
US9841211033	XEROX CORP	120 000	AZ	18 502 514	2,10
US8425871071	SOUTHERN CO	23 500	AZ	16 821 347	1,91
US4592001014	IBM - INTL BUSINNES MACHINES CORP	10 100	AZ	16 444 410	1,86

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

---

I na českém dluhopisovém trhu se projevil důsledek finanční krize. Výsledkem byla velmi nízká likvidita, nechuť subjektů trhu obchodovat a rozšířené rozpětí mezi nákupem a prodejem, což často fakticky znemožňovalo efektivní obchod. Tento stav postihl zejména korporátní dluhopisy, ale postiženy byly i české státní dluhopisy, jindy velmi dobře likvidní cenný papír. Česká výnosová křivka se v průběhu roku posunula dolů po celé délce a zestrměla. Nejvýraznější pokles výnosů až o 60 bps však zaznamenal střední segment křivky.

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.

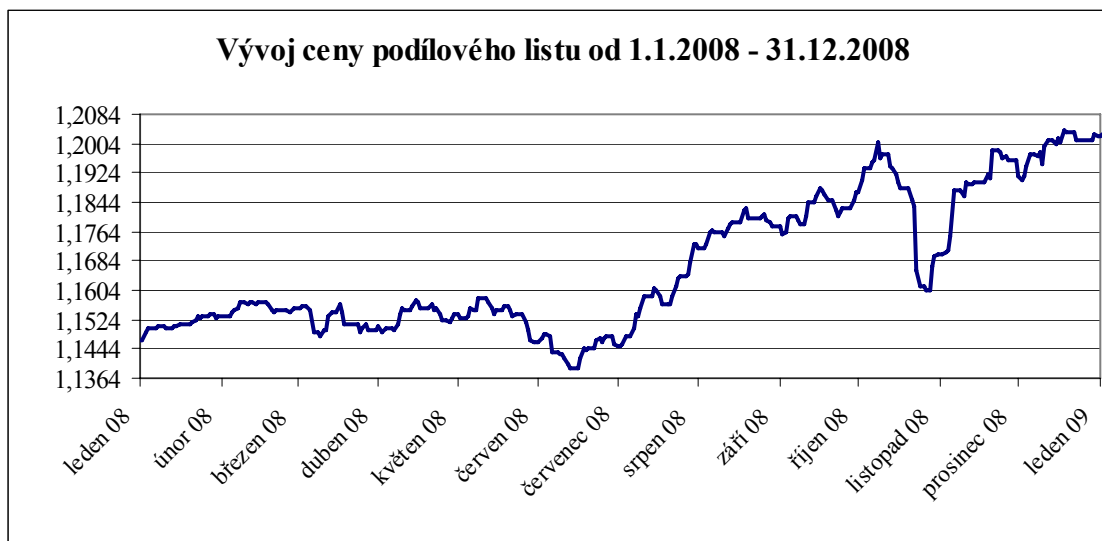
V průběhu roku 2008 nedošlo k významné změně struktury aktiv Fondu. Došlo k mírnému navýšení prostředků na účtech a termínových vkladech, kdy se jejich objem zvýšil z 0,5 % na 4,43 %. Podíl dluhopisů na aktivech Fondu se snížil z hodnoty 99,51 % na hodnotu 95,57 %.

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 2008 z 1,1470 Kč na hodnotu 1,2026 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2008 zhodnocení 4,85 %.

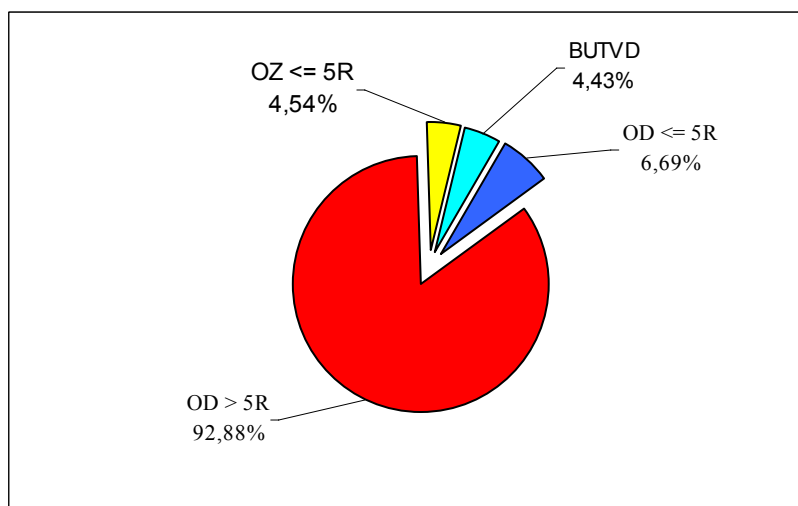
V průběhu roku 2008 vzrostl celkový majetek Fondu. Celková aktiva se zvýšila z 743,2 mil. Kč na 748,8 mil. Kč. K tomuto růstu aktiv Fondu došlo díky zhodnocení majetku podílníků, i přes realizované odkupy podílových listů ze strany podílníků.

### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



### Skladba majetku k 31.12.2008

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktívech
obligace tuzemské <= 5R	OD <= 5R	50.099	6,69
obligace tuzemské > 5R	OD > 5R	631.568	84,34
obligace zahraniční > 5R	OZ <= 5R	34.013	4,54
běžné účty a termínované vklady	BUTVD	33.142	4,43
ostatní aktiva	OAKTIV	1	0



### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001903	CZGB 4, 11/04/2017	12.000	DD	122.835.333	16,40
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	8.000	DD	80.548.000	10,76
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	7.000	DD	76.728.069	10,25
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	7.000	DD	71.556.722	9,56
CZ0001001242	ST. DLUHOPIS 2,55 18/10/2010	7.000	DD	69.314.000	9,26
CZ0000000021	EIB 8,2/2009	2.500	DD	67.271.528	8,98
CZ0001000822	ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	5.000	DD	52.280.833	6,98
CZ0001000731	ST. DLUHOPIS 6,4/2010	4.630	DD	50.134.154	6,70
CZ0001001754	ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	5.000	DD	50.098.958	6,69
CZ0001000749	ST. DLUHOPIS ČR 6,95/2016	2.000	DD	24.947.611	3,33

### **ČSOB středoevropský, 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 a před přechodem Slovenska na euro byla slovenská koruna směněna do české koruny.

V porovnání počátku a konce roku 2008 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílů akcií z 63,49 % na 28,81 %, naproti tomu vzrostl podíl dluhopisů z 28,25 % na 67,94 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 8,24 % na 3,05 %.

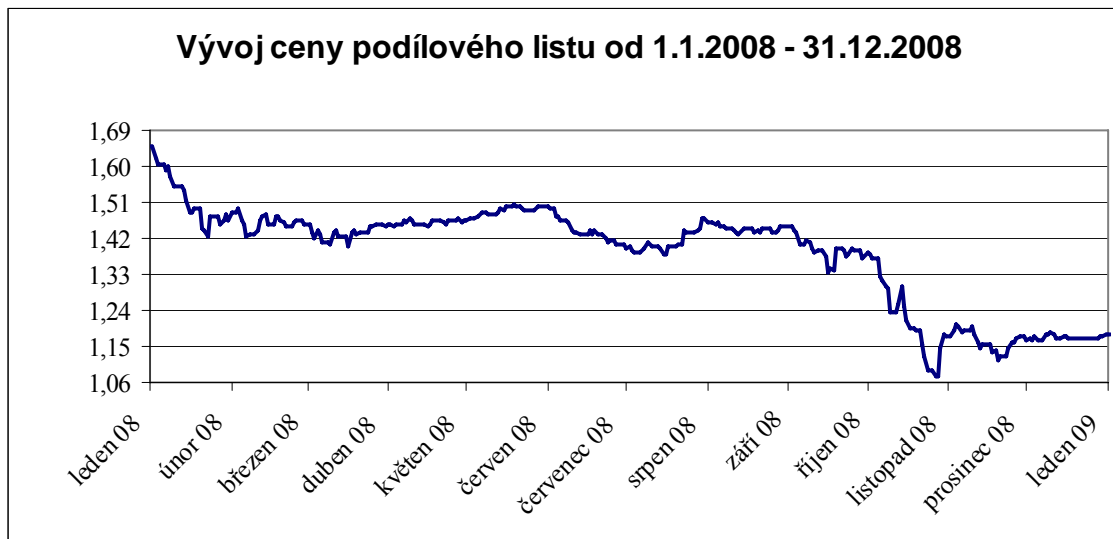
Investice do akcií v České republice se výrazně snížily, a to z 17,16 % na 9,09 % na aktivech fondu, u domácích dluhopisů došlo k růstu v aktivech Fondu z hodnoty 9,07 % na hodnotu 26,83 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií snížil z hodnoty 27,42 % na hodnotu 10,49 % z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech zvýšil z hodnoty 8,37 % na hodnotu 22,67 %. U investic v Maďarsku se podíl akcií snížil z hodnoty 10,14 % na hodnotu 4,82 %, podíl dluhopisů se zvýšil z hodnoty 10,82 % na hodnotu 11,92 %. Investice do slovenské koruny se snížila z hodnoty 5,76% na nulu. 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 poklesla v roce 2008 z 1,6480 Kč na hodnotu 1,1807 Kč. Hodnota podílového listu tak za daný rok poklesla o 28,36%.

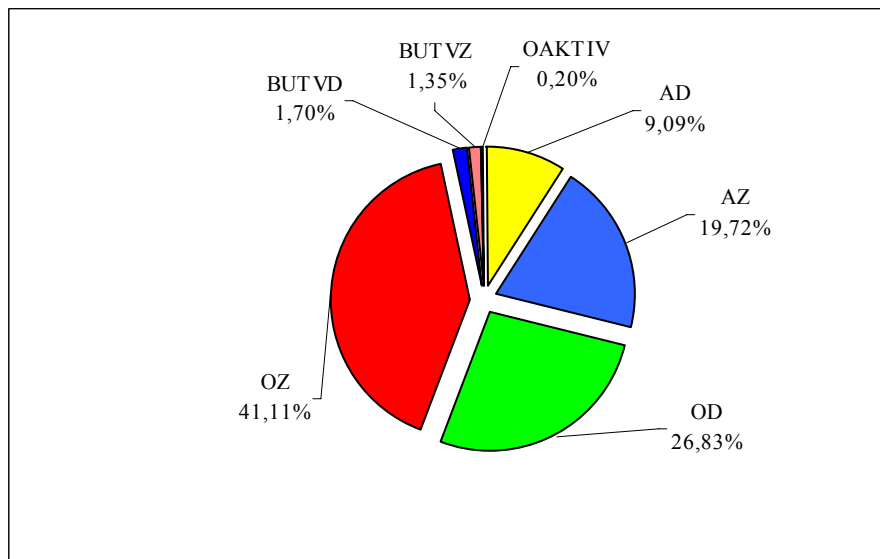
V průběhu roku 2008 došlo také k poklesu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se snížila z 2 101,4 mil. Kč na 1 264,3 mil. Kč. K tomuto poklesu aktiv Fondu přispěl jednak silný pokles cen akcií a dluhopisů na světových trzích, a dále odliv prostředků od podílníků.

### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



### Skladba majetku k 31.12.2008

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	114 964	9,09
akcie zahraniční	AZ	249 278	19,72
dluhopisy tuzemské	OD	339 159	26,83
dluhopisy zahraniční	OZ	519 763	41,11
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	21 552	1,70
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	17 014	1,35
ostatní aktiva	OAKTIV	2 554	0,20



### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001002158	CZGB 4,1 11/04/2011	10 000	DD	105 206 111	8,38
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	10 000	DD	100 685 000	8,02
CZ0001001903	CZGB 4, 11/04/2017	8 000	DD	81 890 222	6,52
PL0000101937	POLAND GOVT BOND POLGB 6 11/24/10	11 000	DZ	72 766 979	5,80
PL0000104287	POLAND GOVT BOND POLGB 4,25 24/05/2011	10 000	DZ	65 149 275	5,19
PL0000104659	POLAND GOVT BOND 4,75 25/04/2012	9 000	DZ	59 371 680	4,73
PL0000103735	POLAND GOVT BOND POLGB 5,75 03/2010	8 000	DZ	54 402 198	4,33
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	500	DZ	52 119 916	4,15
HU0000402359	HUNGARY GOVT 6,5 12/08/2009	50 000	DZ	51 017 845	4,06
CZ0005112300	ČEZ a.s.	60 000	AD	47 088 000	3,75

### 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.

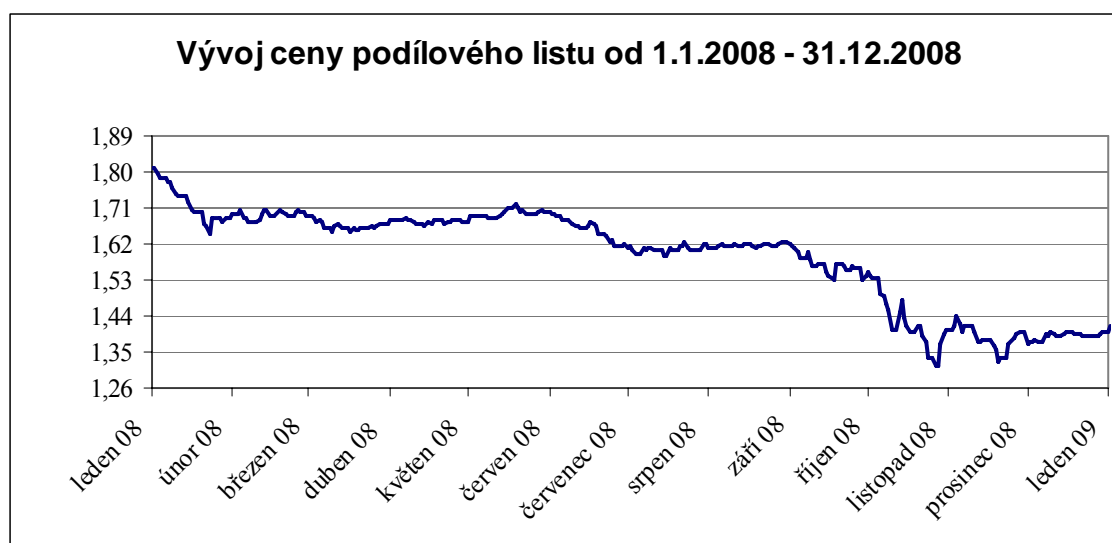
V porovnání konce roku 2007 s koncem roku 2008 došlo ve struktuře aktiv k výraznějšímu snížení podílu akcií z 50,51 % na 34,22 %, z hlediska teritoriální alokace se podíl akcií obchodovaných v CZK na BCPP snížil z 30,03 % na 18,39 %, podíl akcií denominovaných v USD se nepatrně snížil z 8,75 % na 8,50 %, podíl evropských akcií (denominovaných v EUR a GBP) se snížil z 10,58 % na 7,33 %. Podíl dluhopisů na aktivech fondu se zvýšil z hodnoty 30,53 % na hodnotu 59,25%. Dále se snížil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, na počátku roku byl jejich podíl na aktivech Fondu ve výši 16,16 %, ke konci roku 2008 tento podíl činil 4,87 %.

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 2008 z 1,8075 Kč na hodnotu 1,4000 Kč. Cena podílového listu tak v daném roce poklesla o 22,54 %.

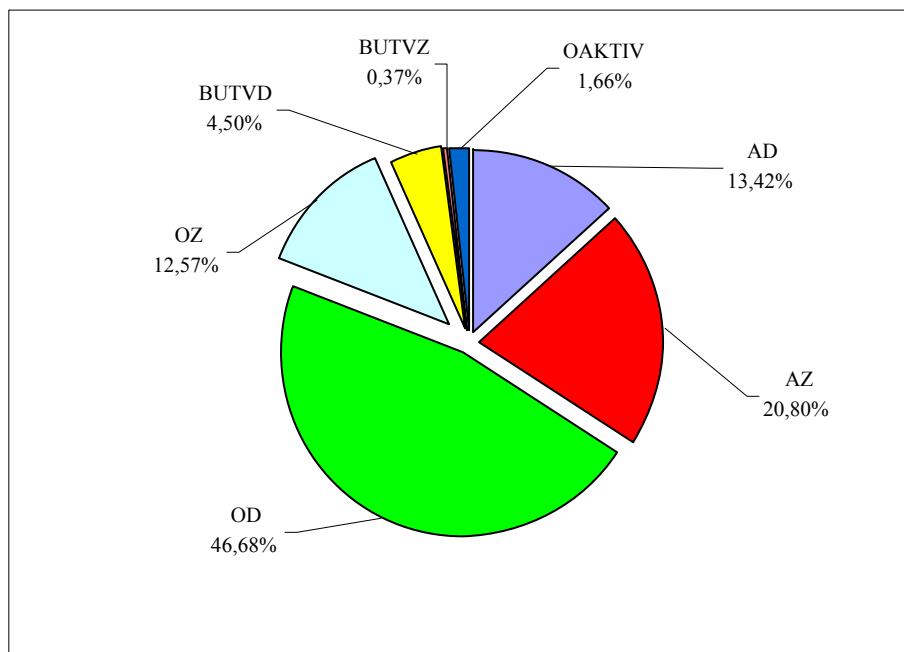
V průběhu roku 2008 došlo k poklesu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se snížila z 4 613,1 mil. Kč na 3 239,31 mil. Kč. K tomuto poklesu aktiv Fondu přispěl jednak silný pokles cen akcií a dluhopisů na světových trzích, a dále odliv prostředků od podílníků.

### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



### Skladba majetku k 31.12.2008

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	434 829	13,42
akcie zahraniční	AZ	673 687	20,80
dluhopisy tuzemské	OD	1 512 214	46,68
dluhopisy zahraniční	OZ	407 119	12,57
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	145 675	4,50
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	12 009	0,37
ostatní aktiva	OAKTIV	53 718	1,66



#### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001000855	ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	26 979	DD	278 205 949	8,97
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	22 000	DD	224 892 556	7,25
CZ0001000731	ST. DLUHOPIS 6,4/2010	20 500	DD	221 976 278	7,16
CZ0003501520	CEZCO 4,3 27/08/2010	20 000	DD	202 908 333	6,55
CZ0005112300	ČEZ a.s.	205 000	AD	160 884 000	5,19
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	14 500	DD	158 936 715	5,13
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010 3Y FRN 5Y FIX	80	DZ	156 766 128	5,06
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	51 000	AD	151 470 000	4,89
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	1 085	DZ	113 100 217	3,65
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	10 000	DD	100 685 000	3,25

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

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

V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílu akcií z 91,13 % na 81,64 %, z toho podíl akcií denominovaných v EUR klesl z 52,51 % na 52,36 %, USD akcie nepatrně vzrostly z 21,19 % na 21,20 %, akcie v CZK obchodované v obchodním systému SPAD klesly z 6,21 % na 0,79 %, podíl polských akcií se snížil z 8,28 % na 6,79 % a akcie denominované v GBP se snížily z 2,95 % na 0,50 %. Podíl zůstatků na běžných účtech vzrostl z 2,42 % na 7,54 %.

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 2008 z 0,9147 Kč na hodnotu 0,3475 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2008 negativního zhodnocení 62,01 %.

V průběhu roku 2008 se výrazně snížila hodnota celkového majetku Fondu. Celková aktiva poklesla z 658,9 mil. Kč na 264,6 mil. Kč.

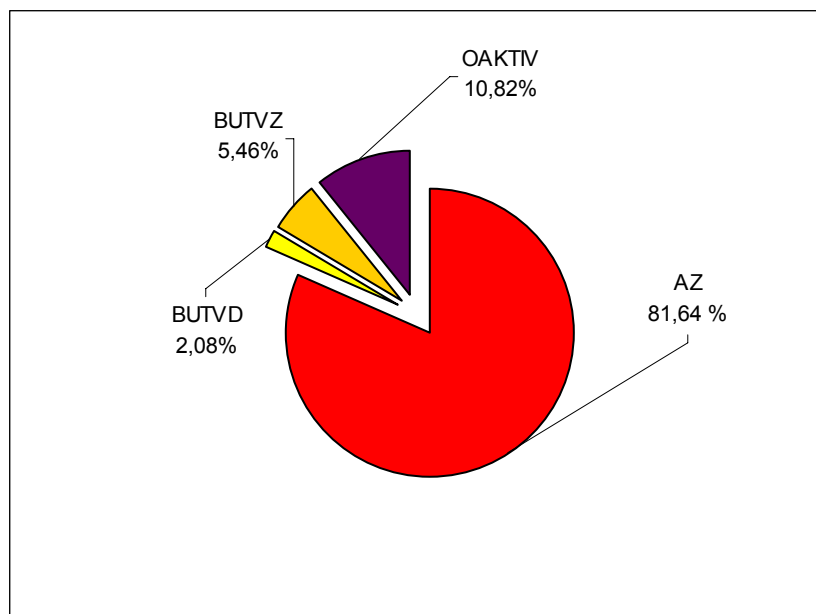
### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



### Skladba majetku k 31.12.2008

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční	AZ	216 042	81,64
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	5 503	2,08
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	14 475	5,46
ostatní aktiva	OAKTIV	28 619	10,82





### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
US78464A6073	SPDR DJ WILSHIRE REIT ETF	30 502	AZ	23 916 416	11,18
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO	8 174	AZ	23 443 400	10,96
US4642875649	ISHARES COHEN & STREERS RLTY	16 662	AZ	14 241 116	6,66
LU0192223062	EASY ETF EPRA EUROZONE	4 439	AZ	13 975 687	6,53
AT0000660659	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	177 289	AZ	12 317 933	5,76
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE SA	107 381	AZ	10 570 833	4,94
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	9 500	AZ	9 764 603	4,57
NL0000289213	WERELDHAVE NV	5 050	AZ	8 567 780	4,01
FR0000121964	KLEPIERRE	17 427	AZ	8 212 909	3,84
FR0010040865	GECINA SA	5 067	AZ	6 773 592	3,17

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

Fond je svým způsobem unikátní, je koncipován jako měnově nezajištěný, tzn. posilující česká koruna negativně ovlivňuje dosažené výnosy tohoto fondu a naopak. Páteř fondu představoval středoevropský region, menšinové podíly byly drženy v turecké liře, islandské koruně a rumunském leu.

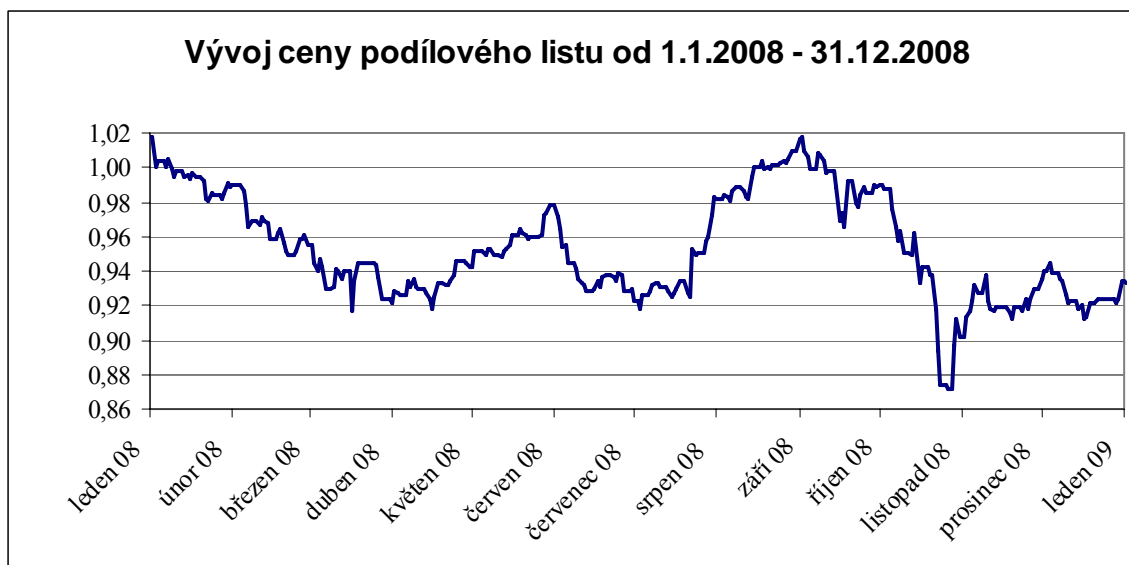
V porovnání s koncem předešlého roku došlo k růstu podílu dluhopisů z 84,71% na 91,97 % aktiv Fondu. Z hlediska teritoriálního rozložení byl snížen podíl investic do dluhopisů denominovaných v HUF z 31,10 % na 15,33 %, u dluhopisů denominovaných v PLN došlo ke zvýšení podílu z hodnoty 20,94 % na hodnotu 25,94 %, u dluhopisů denominovaných v SKK se podíl zvýšil z 12,66 % na 16,29 %; investice do dluhopisů nenominovaných v TRY vzrostly z 20,01 % na 25,26 %. Investice v SKK dluhopisech nebyla po jejich splatnosti obnovována, prostředky byly uloženy na termínovaný vklad a následně směněny do české koruny. Běžné účty a termínované vklady na konci roku 2008 činily 8,04 %.

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 2008 z 1,0179 Kč na hodnotu 0,9342 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2008 záporného zhodnocení 8,22 %.

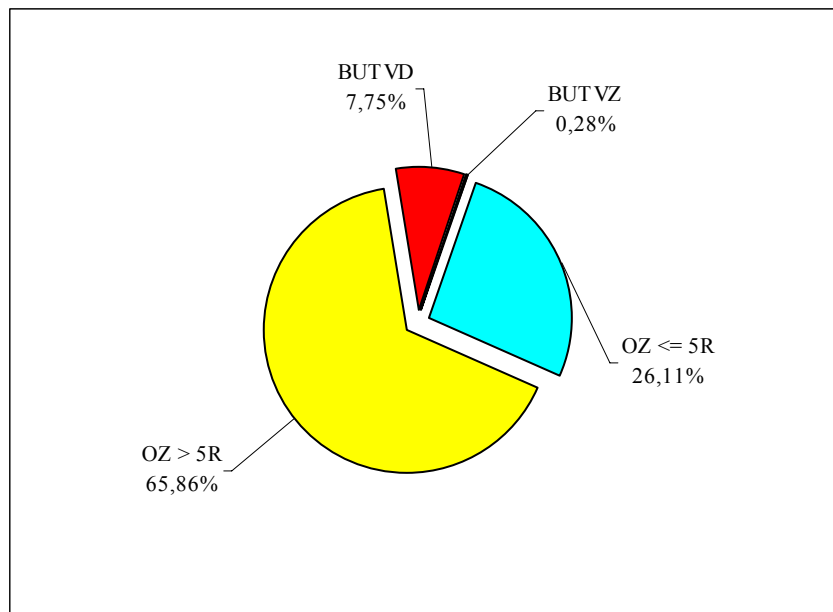
V průběhu roku 2008 došlo k poklesu celkového majetku Fondu. Aktiva se snížila z 310,8 mil. Kč na 135,3 mil. Kč.

### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



### Skladba majetku k 31.12.2008

	<b>kod</b>	<b>Hodnota v tis. Kč</b>	<b>%podíl na celkových aktivech</b>
obligace zahraniční <= 5R	OZ <= 5R	35.334	26,11
obligace zahraniční > 5R	OZ > 5R	89.142	65,88
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	10.494	7,74
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	376	0,27
ostatní aktiva	OAKTIV	0	0,00



#### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
XS0117360411	LANDESBANK HESSEN-THUERIGEN 12,5 10	3 486	DZ	24 591 230	18,19
HU0000402219	HUNGARY GOVT 7,0 24/06/2009	20 000	DZ	20 749 677	15,35
XS0235411732	RABOBK 11 21/01/2009	1 000	DZ	13 707 915	10,14
XS0223960302	GSFLOAT 22/07/2010	150	DZ	12 804 627	9,47
XS0217634467	RABOBANK 12,75/2010	790	DZ	10 318 402	7,63
XS0213456790	SEK 12,5 10/03/2010 SWEDISH EXP CRED	75	DZ	10 155 889	7,51
XS0284319299	TESCO 4,25/2009	5	DZ	9 245 311	6,84
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	60	DZ	6 254 390	4,63
XS0217130409	DEPFA 5 20/04/2010 BANK PLC	1 000	DZ	6 196 233	4,58
XS0213844706	GENERAL ELECTRIC CAP CRP 5, 09/03/2010	70	DZ	4 326 075	3,20

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

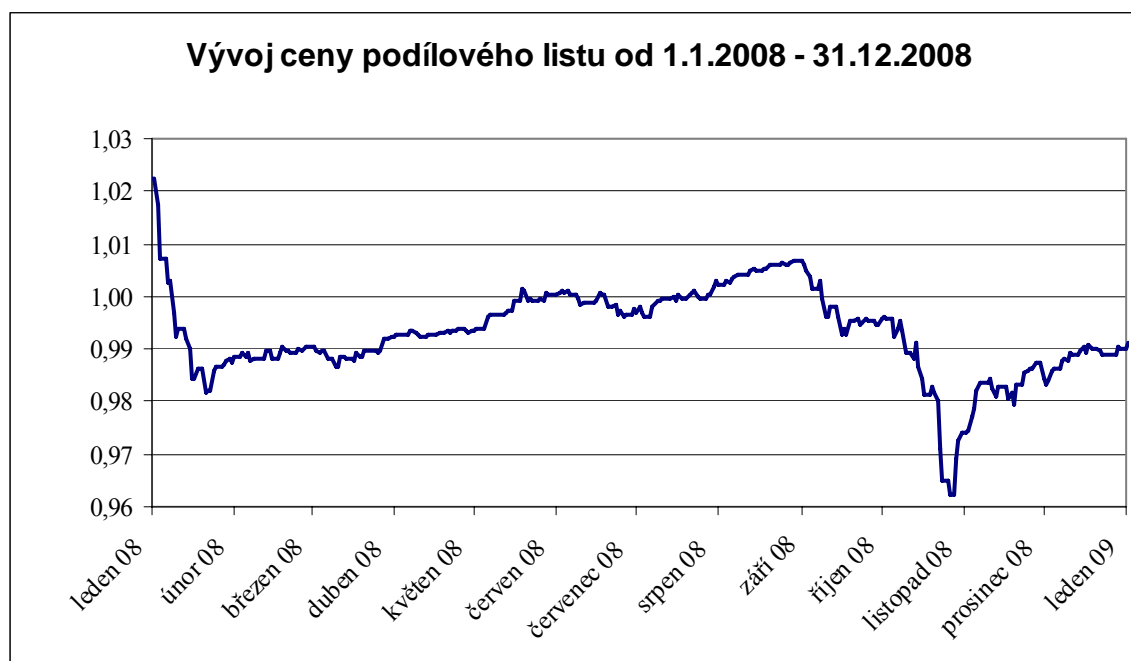
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. V porovnání počátku a konce roku 2008 došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílů akcií z 19,03 % na 3,18 %, z hlediska teritoriálního rozdělení byla zainvestovanost soustředěna do akcií obchodovaných v obchodním systému SPAD na BCPP. Podíl dluhopisů se zvýšil z hodnoty 25,20 % na hodnotu 60,79 %. 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 51,89 % a na konci roku 2008 dosáhl 35,99 %.

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

Dividenda za rok 2008 nebyla vyplacena žádná, neboť fond dosáhl záporného zhodnocení 1,19%.

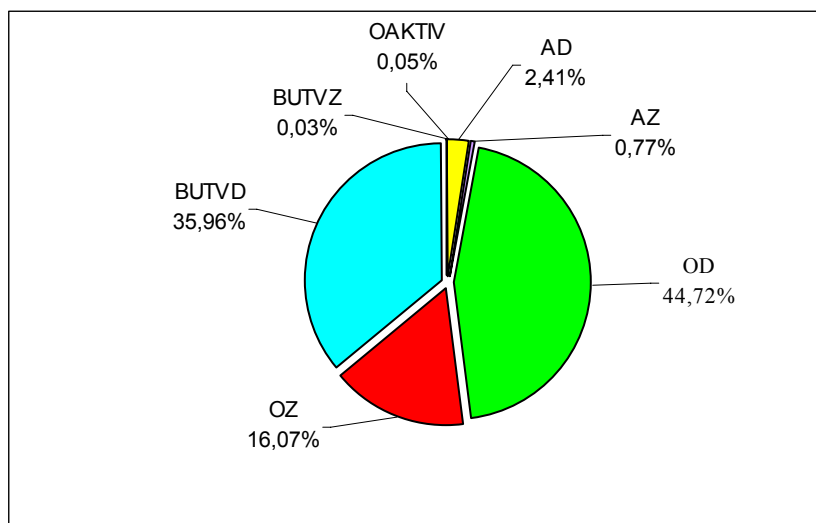
V průběhu roku 2008 došlo k růstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila z 219,03 mil. Kč na 224,71 mil. Kč.

### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



### Skladba majetku k 31.12.2008

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	5.409	2,41
akcie zahraniční	AZ	1.724	0,77
obligace tuzemské	OD	100.474	44,72
obligace zahraniční	OZ	36.125	16,07
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	80.837	35,96
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	62	0,03
ostatní aktiva	OAKTIV	81	0,05



### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	4.000	DD	40.889.556	18,21
CZ0001001754	ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	2.000	DD	20.039.583	8,92
CZ0001001903	CZGB 4, 11/04/2017	1.000	DD	10.236.278	4,56
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	1.000	DD	10.068.500	4,48
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	5	DZ	9.797.883	4,36
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	70	DZ	7.296.788	3,25
CZ0001000749	ST. DLUHOPIS 1R 6,95/2016	500	DD	6.236.903	2,78
CZ0003501520	CEZCO 4,3 27/08/2010	600	DD	6.087.250	2,71
XS0384906482	FORTIS 4,29 08/09/2010	50	DZ	5.063.233	2,25
CZ0005112300	ČEZ a.s.	5.000	AD	3.924.000	1,75

### 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 2008 došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílů akcií z 13,75 % na 3,68 %, z hlediska teritoriálního rozdělení byla zainvestovanost soustředěna do akcií obchodovaných v obchodním systému SPAD na BCPP. Podíl dluhopisů se zvýšil z hodnoty 23,02 % na hodnotu 91,90%. 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 61,29 % a na konci roku 2008 dosáhl 4,33 %.

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

Dividenda za rok 2008 nebyla vyplacena, neboť fond dosáhl záporného zhodnocení, a sice 0,99%.

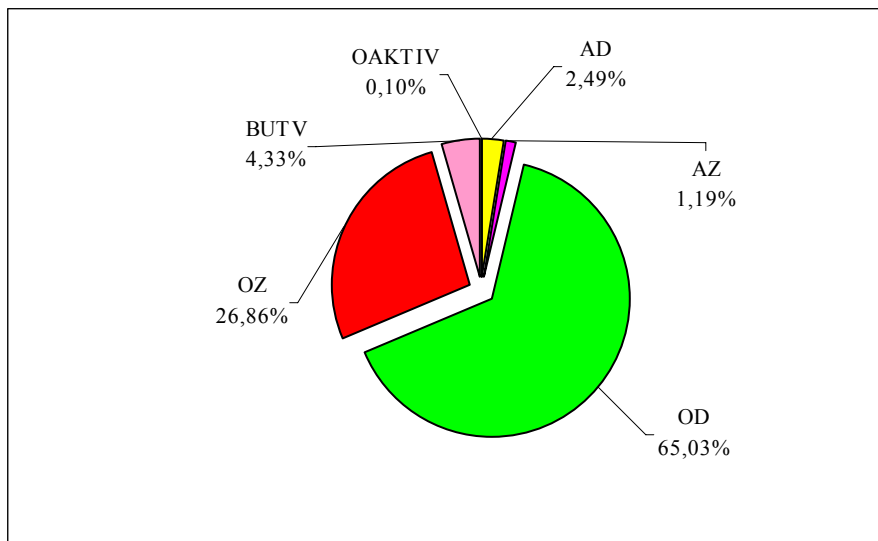
V průběhu roku 2008 došlo k poklesu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se snížila z 405,5 mil. Kč na 217,6 mil. Kč.

### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



### Skladba majetku k 31.12.2008

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	5.409	2,49
akcie zahraniční	AZ	2.587	1,19
obligace tuzemské	OD	141.537	65,04
obligace zahraniční	OZ	58.435	26,86
běžné účty a termínované vklady	BUTV	9.441	4,33
ostatní aktiva	OAKTIV	211	0,10



### Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	6 000	DD	61 334 333	28,20
CZ0001001754	ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	3 000	DD	30 059 375	13,82
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	10	DZ	19 595 766	9,01
CZ0001000749	ST. DLUHOPIS LR 6,95/2016	1 000	DD	12 473 806	5,74
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	100	DZ	10 423 983	4,79
CZ0001001903	CZGB 4, 11/04/2017	1 000	DD	10 236 278	4,71
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	1 000	DD	10.068.500	4,63
CZ0003501520	CEZCO 4,3 27/08/2010	900	DD	9 130 875	4,20
XS0384906482	FORTIS 4,29 08/09/2010	60	DZ	6 075 880	2,79
XS0303138100	SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	3	DZ	5.779.665	2,66

### 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.

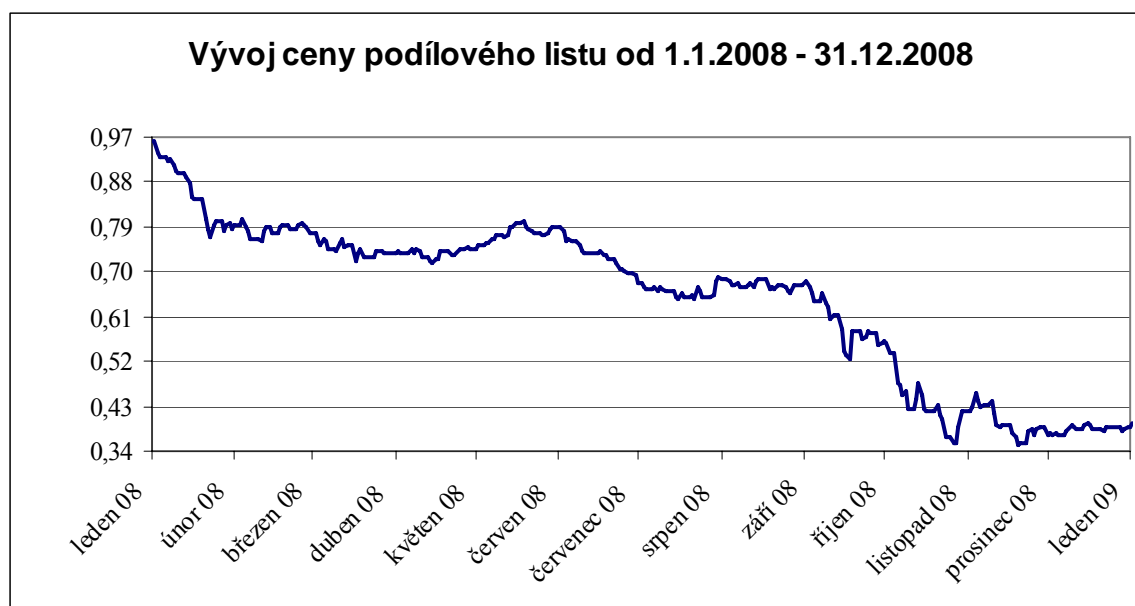
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Ke konci roku 2008 byly investice Fondu rozloženy následujícím způsobem: podíl ruských akcií byl 18,50 % aktiv Fondu, akcie v CZK tvořily 8,36 % aktiv Fondu, akcie v TRY 15,09 %, PLZ akcie 10,42 %, rumunské akcie 6,20 %, chorvatské 6,15 %, akcie v HUF 4,10 %, slovinské 3,08 %, bulharské 3,45 %, kazašské 0,25 %, litevské 2,64 %, lotyšské 1,32 %, estonské 6,62 %, srbské 0,74%. Celkový podíl akcií ve Fondu byl 89,15 %. Běžné účty pak tvořily 8,74 %.

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

Hodnota podílového listu se během roku 2008 snížila z hodnoty 0,9630 na hodnotu 0,3868. Fond tak dosáhl v roce 2008 negativní zhodnocení -59,83 %.

Hodnota celkových aktiv Fondu se během roku 2008 snížila z 441,4 mil. Kč na 180,2 mil Kč.

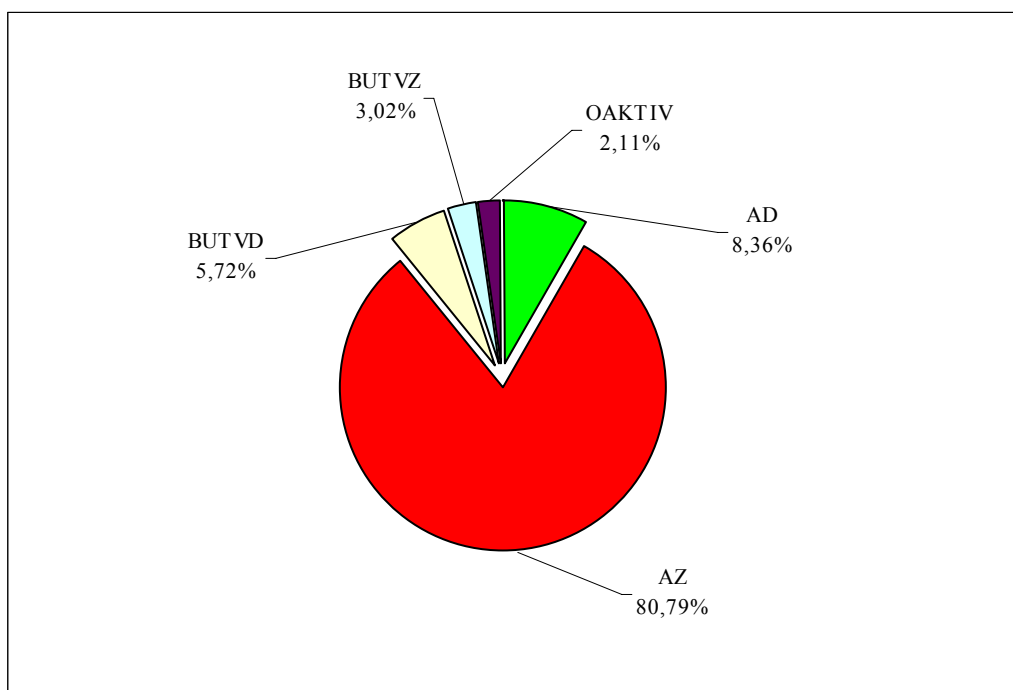
### Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období





**Skladba majetku k 31.12.2008**

	<b>Kod</b>	<b>Hodnota v tis. Kč</b>	<b>%podíl na celkových aktivech</b>
akcie tuzemské	AD	15.059	8,36
akcie zahraniční	AZ	145.549	80,79
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	10.307	5,72
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	5.442	3,02
ostatní aktiva	OAKTIV	3.800	2,11



**Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2008**

<b>ISIN</b>	<b>Název</b>	<b>Počet CP</b>	<b>Druh CP</b>	<b>Tržní hodnota (Kč)</b>	<b>Podíl na VK (%)</b>
CZ0005112300	ČEZ a.s.	10 000	AD	7 848 000	4,39
US6778621044	LUKOIL - SPON ADR	11 391	AZ	7 062 868	3,95
US3682872078	OAO GAZPROM - SPON ADS	22 805	AZ	6 286 894	3,52
US67812M2070	OAO ROSNEFT OIL CO - GDR	70 156	AZ	5 089 642	2,85
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REP., A.S.	10 000	AD	4 241 000	2,37
TRAGARAN91N1	TURKIVE GARANTI BANKASI	126 000	AZ	4 118 260	2,30
TRATCELL91M1	TURCELL ILETISIM HIZMET AS	36 610	AZ	4 026 963	2,25
EE3100004466	TALLINK GROUP LTD	376 741	AZ	3 855 341	2,16
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	30 000	AZ	3 735 360	2,09
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ SP ADR	36 465	AZ	3 597 805	2,01

**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 2008 do 31. prosince 2008.  
(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 6, 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 jednájí 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., KBC Securities a.d. Beograd, 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 bylo u Československé obchodní banky, a.s. vypovězeno celkem 9 smluv o vedení běžného/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**

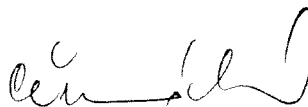
Představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB konstatuje, že od ovládající osoby Československé obchodní banky, a.s. obdrželo oficiální seznam propojených osob za rok 2008 a dle tohoto seznamu s péčí řádného hospodáře identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsal v této zprávě.

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

V Praze dne 31. března 2009



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



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

**Použité zkratky:**

IS/ČSOB IS – ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB/ČSOB, a.s. – Československá obchodní banka, a.s.  
AM/ČSOB AM – ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB Property fund – ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB PF Progres, a.s. - ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB PF Stabilita, a.s. - ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB  
ČSOB Pojišťovna – ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB  
ČMSS – Českomoravská stavební spořitelna, a.s.  
Patria Finance – Patria Finance, a.s.  
Patria Direct – Patria Direct, a.s.  
RI – ČSOB bohatství, OPF  
IR – ČSOB bond mix, OPF  
FF – ČSOB akciový mix, OPF  
ZO – ČSOB středoevropský, OPF  
NF – ČSOB nadační, OPF  
DP – ČSOB dluhopisových příležitostí, OPF  
RM – ČSOB realitní mix, OPF  
SV – ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, OPF  
BD – ČSOB bytových družstev, OPF  
KF – ČSOB korporátní, OPF  
PF – podílový fond  
OPF – otevřený podílový fond  
PL – podílový list  
CP – cenný papír  
TCP – tuzemské cenné papíry  
ZCP – zahraniční cenné papíry

**Tabulka č. 1 - ČSOB IS - Přehled smluv uzavřených či trvajících v roce 2008**

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2008	10610033	IS	jednorázová	ČSOB AM	Kupní smlouva	6.11.2008	6.11.2008	předmět kupní smlouvy	smluvní odměna	NE
2008	10610014	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management	Contract on the Terms and Conditions for the Purchase and Repurchase of Units in Open-Ended funds	8.4.2008	trvá	služby	N/A	NE
2008	10610002	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci	1.1.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10610001	IS	jednorázová	ČSOB AM	Kupní smlouva	29.1.2008	5.2.2008	předmět kupní smlouvy	smluvní odměna	NE
2008	10508020	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií (9200500224)	26.6.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10507029	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor ze dne 23.7.2007	1.10.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10507028	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č.7100000944 ze dne 30.5.2007	30.5.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10507022	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000677 ze dne 23.5.2007	1.7.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10507019	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu nebytových prostor č. 7100001068	30.5.2008	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	NE
2008	10406039	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	22.12.2008	trvá	smluvní odměna - hradí PF ze svého majetku	výkon funkce depozitáře	NE
2008	10406034	IS,IR,DP,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.6 ke Smlouvě o obstarání obchodů s CP a jejich správě ze dne 3.3.2003	7.11.2008	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
2008	10406032	IS,IR,NF,SV, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	4.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10406031	IS,IR,NF,SV, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Komisionářské smlouvě ze dne 31.7.2006	4.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10406027	IS	jednorázová	ČSOB	Dohoda o ukončení Smlouvy o podmínkách koupě a odkupu podílových listů otevřeného podílové fondu ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	4.7.2008	4.7.2008	N/A	N/A	NE
2008	10406021	IS,IR,NF,SV, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	1.1.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10406010	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o zpracování osobních údajů	26.5.2008	trvá	N/A	služby	NE
2008	10305042	IS,IR,NF,SV, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24	17.12.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2008	10305041	IS,IR,NF,SV, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB elektronické bankovníctví - ČSOB Businessbanking 24	17.12.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2008	10305018	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu - 221514339/0300 v EUR	15.5.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2008	10204040	IS	jednorázová	ČSOB Pojišťovna	Smlouva o cestovním pojištění (7004581265)	27.5.2008	30.5.2008	smluvní pojistné	pojištění	NE
2008	10204035	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č.8035428114	21.11.2008	trvá	smluvní pojistné	pojištění	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
2008	10204004	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.1 pojistné smlouvy č.8032054218	15.2.2008	31.12.2008	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10103017	IS,BD,ZO, FF,NF,SV,RI,RM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Rámcová smlouva o převodech a zpětných převodech akcií	14.5.2008	trvá	služby	služby	NE
2008	10102007	IS	na dobu neurčitou	Patria Finance, BDD KBC Securities	Mandatory Agreement	31.3.2008	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2008	10101015	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.2 ke Smlouvě o svěřeni části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	23.4.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10101003	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Dodatek č.11 ke Smlouvě o obhospodařování CP	13.2.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10610082	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, Patria Direct	Smlouva o spolupráci	20.12.2007	trvá	smluvní odměna	spolupráce	NE
2007	10610057	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Smlouva o spolupráci při umístování CP fondů kolektivního investování	27.9.2007	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10610052	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management SA	AMENDMENT - KBC Asset Management S.A. SUB-DISTRIBUTION AGREEMENT	1.1.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10610051	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Smlouva o spolupráci	26.9.2007	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10610002	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management S.A.	KBC Asset Management S.A. SUB-DISTRIBUTION AGREEMENT	1.1.2007	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	1.12.2007	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	2.5.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10507054	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu movitých věcí č.7100000944	30.5.2007	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	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	10507053	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o podnájmu nebytových prostor č. 7100000677	23.5.2007	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu podnájmu	NE
2007	10507041	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	23.7.2007	trvá	předmět podnájmu	smluvní nájemné	NE
2007	10406084	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Komisionářské smlouvě o obstarání koupě a prodeje CP ze dne 31.7.2006	19.12.2007	trvá	viz.hlavní smlouva	viz.hlavní smlouva	NE
2007	10406083	IS	na dobu neurčitou	ČSOB ČMSS Union Inv.Privatfonds GmbH	Contract on Cooperation	1.1.2007	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2007	10406049	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o výkonu činnosti depozitáře	31.8.2007	1.1.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10406037	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, 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	4.7.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10406032	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, 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	31.5.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10406021	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČMSS	Smlouva o spolupráci	1.1.2007	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2007	10406010	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o výkonu činnosti depozitáře	1.3.2007	1.1.2009	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	24.1.2007	4.7.2008	služby	N/A	NE
2007	10406003	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Sub-Distribution Agreement	1.1.2007	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
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	1.1.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10305048	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.216764181/0300 v TRY	30.8.2007	24.6.2008	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,SV,RI, DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB businessbanking 24	29.8.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2007	10305045	IS,BD,NF,SV, FF,DP,RM,ZO,RI, KF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB businessbanking 24	29.8.2007	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	6.8.2007	24.6.2008	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	18.7.2007	24.6.2008	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	18.7.2007	24.6.2008	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	10305035	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215591418/0300 v EUR	21.6.2007	24.6.2008	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305034	IS, BD	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215591485/0300 v EUR	21.6.2007	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	1.6.2007	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	30.5.2007	15.12.2008	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305029	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.214788622/0300 v GBP	9.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305028	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.214680507/0300 v USD	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305027	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681040/0300 v EUR	2.5.2007	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	10305026	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681112/0300 v HRK	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305025	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214680611/0300 v HUF	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305024	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681032/0300 v TRY	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305023	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214680590/0300v PLN	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305018	IS, SV	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (214293427/0300, CZK)	11.4.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305007	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (213196094/0300, GBP)	31.1.2007	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)	25.1.2007	4.9.2008	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
2007	10305005	IS, KF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (213103118/0300, CZK)	25.1.2007	4.9.2008	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10204071	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č.8032054218	23.11.2007	31.12.2008	smluvní pojistné	pojištění	NE
2007	10204059	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o emisi šekových poukázek č.5100990456	30.9.2007	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	30.9.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10103056	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, DP, RM	na dobu určitou	Patria Finance	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje CP a jiných investičních CP ze dne 8.8.2005	27.9.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10103044	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,RI,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	28.8.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10103040	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SV,RI, 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	23.7.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2007	10101087	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.1 ke Smlouvě o svěření části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	29.6.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10101086	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Smlouva o svěření části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	12.6.2007	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2007	10101080	IS	na dobu určitou	ČSOB AM	Dodatek č. 10 ke Smlouvě o obhospodařování CP	20.8.2007	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
2007	10101079	IS	na dobu určitou	ČSOB AM	Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování CP	12.2.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2006	10508041	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Operational and ITC Services Frame Agreement	15.12.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10508027	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Agreement on Decalog operation services	1.1.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10503013	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (204957912/0300 - CZK)	21.3.2006	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	29.12.2006	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2006	10406050	IS,IR,NF, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb	29.12.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406044	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, správ.spol.a.s.	Rámcová zmluva o investování	24.10.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406039	IS,BD,NF, FF,RI,RM,IR,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 k Rámcové smlouvě - č.33548/2001	6.10.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406038	IS,IR,NF, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	18.7.2006	1.1.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406037	IS,IR,NF, FF,BD,RM,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva o obstarání koupě a prodeje CP	31.7.2006	trvá	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých OPF	služby	NE
2006	10406031	IS,BD,RM, FF,RI,ZO,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	1.4.2006	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
2006	10406026	IS,IR,NF, FF,BD,RI,DP, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	11.5.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406009	IS,IR,RI,FF,BD,ZO,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	31.1.2006	1.1.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406001	IS,IR,ZO,FF,DP,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o uložení listinných cenných papírů (S33548/1/0106)	2.1.2006	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2006	10305020	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959477/0300 - PLN)	10.4.2006	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)	10.4.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305018	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959418/0300 - USD)	10.4.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305016	IS,IR,ZO,FF,DP,RI,NF,RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní	29.3.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10305014	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (204957824/0300 - JPY)	21.3.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305007	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (201988940/0300 -GBP)	23.1.2006	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 (201151067/0300 - TRY)	12.1.2006	trvá	poplatky dle ceníků bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	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	10204017	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČSOB AM	Smlouva o spolupráci v oblasti public relations (ev.č.9200600200)	1.4.2006	trvá	smluvní odměna	spolupráce	NE
2006	10101010	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č.8 ke Smlouvě o obhospodařování CP	10.2.2006	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	7.12.2005	trvá	emisní cena	dluhopisy	NE
2005	10508024	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	1.4.2005	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	28.12.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406077	IS,RI,ZO, FF,DP,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	25.8.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406059	IS,RI,ZO, FF,DP,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	1.7.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406058	IS,RI,ZO, IR,DP,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	1.7.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406057	IS,RI, FF,NF,DP,IR,ZO	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	9.5.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406056	IS,RI,ZO, FF,DP,IR,NF	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	9.5.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406055	IS,RI,ZO, IR,DP,FF,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem (ZCP)	9.5.2005	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	10406054	IS,RI,ZO, FF,DP,NF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem (TCP)	9.5.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406051	IS,RI,ZO, FF,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě č. 33548/2001 z 23.7.2001	3.3.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10406029	IS,RI,ZO, FF,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	29.4.2005	1.1.2009	smluvní odměna - hradí PF ze svého majetku	výkon funkce depozitáře	NE
2005	10305074	IS,RI,ZO, FF,DP,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní (CZK)	2.8.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305073	IS,NF, FF,RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní (USD)	2.8.2005	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)	2.8.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305071	IS,RI,ZO, FF,DP,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o používání služby ČSOB	2.8.2005	31.12.2008	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	NE
2005	10305066	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305065	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305063	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305062	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10305061	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	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	10305060	IS,RI,FF,NF,DP,IR,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o účtech ČSOB termínovaný vklad s individuální úrokovou sazbou	1.7.2005	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	6.6.2005	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	6.6.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305038	IS, DP	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196889920/0300	6.6.2005	8.1.2009	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	3.5.2005	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	29.4.2005	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	31.1.2005	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)	26.10.2005	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)	26.10.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10103081	IS,RI,ZO, FF,DP,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	25.10.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10103047	IS,NF, FF,RI,DP,IR,ZO	na dobu neurčitou	Patria Finance,a.s.	Smlouva o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů	8.8.2005	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	11.2.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10610177	IS, RI	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189230650/0300	9.2.2004	10.4.2008	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610175	IS, RI	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o vázaném účtu č. 189230394/0300	9.2.2004	2.5.2008	smluvní odměna	služby	NE
2004	10610160	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	31.12.2004	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	7.7.2004	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10406097	IS,NF, FF,ZO,IR,RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva	15.6.2004	trvá	odměna dle platného sazebníku	služby	NE
2004	10406086	IS,IR,ZO, FF,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	30.4.2004	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	10406085	IS,IR,ZO, FF,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	30.4.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305077	IS,NF, RI,ZO,	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	7.10.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305076	IS,ZO, ,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	7.10.2004	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	12.7.2004	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	12.7.2004	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	12.7.2004	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)	12.7.2004	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	5.5.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2004	10305055	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188780837/0300)	4.2.2004	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	10305054	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188780968)	4.2.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305053	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188781012/0300)	4.2.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305033	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (681467/0300)	20.4.2004	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)	1.3.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305031	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (190165817/0300)	6.4.2004	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)	6.4.2004	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)	16.1.2004	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)	16.1.2004	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	10305024	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	6.9.2004	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	14.1.2004	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.	16.1.2004	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)	6.12.2004	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2004	10101120	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Dodatek č. 6 ke Smlouvě o obhospodařování CP	9.7.2004	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	14.1.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10507103	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	1.12.2003	trvá	předmět podnájmu	smluvní nájemné	NE
2003	10406070	IS, RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem- TCP	21.7.2003	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406069	IS, RI,KV,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem- ZCP	21.7.2003	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406068	IS,RI, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	31.7.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2003	10406067	IS, RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	20.6.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406066	IS, NF,RI,	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	31.7.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406065	IS, RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	20.6.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406064	IS, RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	3.3.2003	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB a ČSOB AM	Smlouva o spolupráci (interní audit)	30.4.2003	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2003	10406007	IS, ,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	3.3.2003	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	NE
2003	10305042	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (182157702/0300)	21.1.2003	17.12.2008	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	1.7.2003	trvá	smluvní odměna	HR servis	NE
2003	10204102	IS	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o poskytování poradenských služeb	31.10.2003	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2003	10204015	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci (call centrum)	10.7.2003	31.3.2009	smluvní odměna	služby	NE
2003	10101003	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č.4 ke Smlouvě o obhospodařování CP	29.9.2003	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	26.6.2003	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	27.3.2003	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	10305029	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (13869010/0300)	2.10.2002	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)	28.2.2002	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)	28.2.2002	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305023	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176168720/0300)	28.2.2002	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)	31.10.2002	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)	31.10.2002	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10204008	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o spolupráci	19.8.2002	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2002	10103006	IS, FF,RI	na dobu neurčitou	KBC Securities N.V.	Brokerage agreement	25.9.2002	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	30.12.2002	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	4.10.2002	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2001	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva - č.33548/2001	23.7.2001	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	NE
2000	10406007	IS,IR,FF,ZO,RI,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání CP a stím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem	31.10.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE
2000	10305004	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (123459057/0300)	5.12.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305003	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o IPB podnikatelském kontu ze dne 5.12.2000 (107119845/0300)	5.12.2000	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)	7.1.2000	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)	7.1.2000	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)	17.2.2000	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
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)	17.2.2000	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
1999	10305008	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne 681483/0300)	26.8.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305007	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu 681416/0300)	26.8.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305006	IS, RI	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne (151601639/0300)	22.1.1999	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)	4.10.1999	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)	26.8.1999	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	19.1.1999	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)	3.9.1999	trvá	poplatky dle platného 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
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)	3.9.1999	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
1998	10305001	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat	30.9.1998	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
1997	10305003	IS,FF,ZO, RI,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva o vkladových účtech s individuální úrokovou sazbou	10.11.1997	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 2008**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB k 31. prosinci 2008, ke které jsme 17. února 2009 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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 2008 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“



- 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.

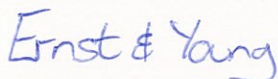
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, 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 2008. 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 2008 uvedené ve výroční zprávě. 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 Mezinárodním standardem pro prověrky 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.

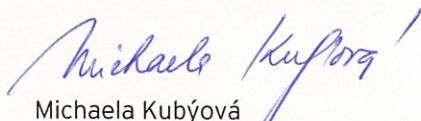
Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2008.



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



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

24. dubna 2009  
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: 17. února 2009

## ROZVAHA

### K 31. PROSINCI 2008

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>		<b>98</b>	<b>115</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>501 264</b>	<b>268 768</b>
v tom: a) splatné na požádání		465 953	220 918
b) ostatní pohledávky		35 311	47 850
<b>Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami</b>	4	<b>746 442</b>	<b>819 388</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>83 357</b>	<b>154 744</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	5	<b>548</b>	<b>1 501</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>15 639</b>	<b>20 648</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	7	<b>138 991</b>	<b>126 814</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 486 339</b>	<b>1 391 978</b>
 <u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	8	<b>234 720</b>	<b>145 349</b>
v tom: a) ostatní pasiva		223 999	127 482
b) výnosy a výdaje příštích období		9 715	17 867
c) rezervy	10	1 006	0
<b>Základní kapitál</b>	11	<b>216 000</b>	<b>216 000</b>
<b>Emisní ažio</b>		<b>388 110</b>	<b>388 110</b>
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>		<b>60 535</b>	<b>57 846</b>
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		43 200	43 200
b) ostatní fondy ze zisku		17 335	14 646
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>421 673</b>	<b>419 914</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>165 301</b>	<b>164 759</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 486 339</b>	<b>1 391 978</b>

# PODROZVAHA

K 31. PROSINCI 2008

		<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
<b>Měnový forward</b>	21	<b>138 746</b>	<b>124 621</b>
<b>Odepsané pohledávky</b>		<b>9 670</b>	<b>9 670</b>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
<b>Měnový forward</b>	21	<b>138 746</b>	<b>124 913</b>
<b>Hodnoty převzaté k obhospodařování</b>	20	<b>8 242 918</b>	<b>12 432 650</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	12	37 440	32 894
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		25 110	24 319
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>		2 309	437
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů			
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	13	731 150	666 579
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	14	-481 077	-416 380
<b>Zisk z finančních operací</b>	15	-9 868	-9 803
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	16	1 969	4 835
<b>Ostatní provozní náklady</b>	17	-942	-971
<b>Správní náklady</b>	18	-73 353	-65 800
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		47 596	45 310
z toho: aa) mzdy a platy		37 751	32 665
ab) sociální a zdravotní pojištění		9 845	12 645
b) ostatní správní náklady		25 757	20 490
<b>Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	9	-1 107	-1 001
<b>Rozpuštění a tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	10	-1 006	53
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		205 515	210 843
<b>Daň z příjmů</b>	19	-40 214	-46 084
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<u>165 301</u>	<u>164 759</u>



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	Základní kapitál tis. Kč	Emisní ažio tis. Kč	Rezervní fond tis. Kč	Kapitálové fondy tis. Kč	Sociální fond tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk/ (Ztráta) tis. Kč	Celkem tis. Kč
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>
Převod do sociálního fondu	0	0	0	0	3 000	0	-3 000	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	-311	0	0	-311
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-160 000	-160 000
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 759</u>	<u>-1 759</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>165 301</u>	<u>165 301</u>
K 31. prosinci 2008	<u>216 000</u>	<u>388 110</u>	<u>43 200</u>	<u>0</u>	<u>17 335</u>	<u>421 673</u>	<u>165 301</u>	<u>1 251 619</u>

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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

## 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 2008 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 středoevropský, 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 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 2008

K 31. prosinci 2007 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 středoevropský, 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

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2008:

Představenstvo (Jednatelé)	
Předseda:	Johan De Ryck
Člen:	Mgr. Jan Barta
Člen:	Ing. Jarmila Čermáková

Dozorčí rada	
Předseda:	Christian Defrancq
Člen:	Ing. Josef Beneš
Člen:	Jaroen van Leeuwen
Člen:	Christof De Mil
Člen:	Erwin Schoeters
Člen:	John Hollows

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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

## 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.

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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

#### (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.

#### (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.

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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

#### **(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 2008

#### (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 pasívech.

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 - 5
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.

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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

#### **(m) Daně**

Společnost je 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, 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.



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

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

#### (o) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 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 2008

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 19)	465 953	220 918
Termínové vklady u bank (bod 19)	0	47 850
Směnka ČSOB	<u>35 311</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>501 264</u>	<u>268 768</u>

**4 CENNÉ PAPIRY**

	<u>Dluhové cenné papíry</u>		<u>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</u>	
	<u>k 31. prosinci 2008</u>	<u>k 31. prosinci 2007</u>	<u>k 31. prosinci 2008</u>	<u>k 31. prosinci 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	<u>746 442</u>	<u>819 388</u>	<u>83 357</u>	<u>154 744</u>
Celkem	<u>746 442</u>	<u>819 388</u>	<u>83 357</u>	<u>154 744</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 2008

**Dluhové cenné papíry**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha („BCPP“)	209 935	311 744
Obchodovatelné na zahraničních burzách	0	0
Obchodované na vedlejším trhu BCPP	0	0
Obchodované na hlavním trhu BCPP	229 460	208 863
Ostatní - neobchodované	<u>307 047</u>	<u>298 781</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>746 442</u></b>	<b><u>819 388</u></b>

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy	<u>83 357</u>	<u>154 744</u>

**5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK**

**Nehmotný majetek**

	<u>31. 12. 2006</u>	<u>Pořízení / odpisy</u>	<u>Vyřazení</u>	<u>31. 12. 2007</u>	<u>Pořízení / odpisy</u>	<u>Vyřazení</u>	<u>31. 12. 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	13 578	29	0	13 607	290	0	13 897
Oprávký	<u>-13 552</u>	<u>-55</u>	<u>0</u>	<u>-13 607</u>	<u>-290</u>	<u>0</u>	<u>-13 897</u>
Zůstatková hodnota	<u>26</u>	<u>-26</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

**Hmotný majetek**

	31. 12. 2006	Pořízení / odpisy	Vyřazení / použití opravných položek	31. 12. 2007	Pořízení / odpisy	Vyřazení / použití opravných položek	31. 12. 2008
	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	8 498	498	-3 265	5 731	0	-596	5 135
<b>Celkem</b>	<b>8 498</b>	<b>498</b>	<b>-3 265</b>	<b>5 731</b>	<b>0</b>	<b>-596</b>	<b>5 135</b>
<u>Oprávký</u>							
Pozemky a stavby	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní hmotný majetek	-6 365	-963	3 248	-4 080	-817	460	-4 437
<b>Celkem</b>	<b>-6 365</b>	<b>-963</b>	<b>3 248</b>	<b>-4 080</b>	<b>-817</b>	<b>460</b>	<b>-4 437</b>
Opravné položky (bod 9)	-167	0	-17	-150	0	0	-150
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 966</b>	<b>-465</b>	<b>0</b>	<b>1 501</b>	<b>-817</b>	<b>-136</b>	<b>548</b>

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 2008

### 6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – do splatnosti	12 489	19 179
Pohledávka ze zaplacených záloh na daň z příjmu	1 550	0
Pohledávky z obchodního styku – po splatnosti	3 404	3 672
Odložená daňová pohledávka (bod 19)	1 108	1 144
Poskytnuté zálohy	445	320
Ostatní	47	5
	<hr/>	<hr/>
Celkem	19 043	24 320
	<hr/>	<hr/>
Opravná položka (bod 9)	-3 404	-3 672
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>15 639</u>	<u>20 648</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 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady příštích období	773	617
Očekávané příjmy z titulu distribuce KBC podílových fondů	138 197	126 084
Příjmy příštích období	21	113
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>138 991</u>	<u>126 814</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 2008

### 8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Závazky z obchodního styku	108 750	27 389
Roční odměny včetně sociálního a zdravotního pojištění	3 752	8 060
Závazky vůči zaměstnancům	2 247	1 973
Daňové závazky	520	10 879
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního zabezpečení	707	1 168
Finanční deriváty (bod 21 (c))	1 007	292
Rezerva	1 006	0
Ostatní závazky	<u>116 731</u>	<u>95 588</u>
Celkem	<u><u>234 720</u></u>	<u><u>145 349</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 2008

### 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 2006	3 725	167	3 892
Použití	-53	-17	-70
K 31. prosinci 2007	3 672	150	3 822
Rozpuštění	-268	0	-268
K 31. prosinci 2008	3 404	150	3 554

#### Odpisy, a opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Odpisy hmotného majetku (bod 5)	-817	-963
Odpisy nehmotného majetku (bod 5)	-290	-55
Použití opravné položky k hmotnému majetku	0	17
Celkem	1 107	-1 001

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### 10 REZERVY

Rezerva ve výši 1 006 tis. Kč k 31. prosinci 2008 byla vytvořena na základě vyhodnocení statutárním orgánem, jednajícím s péčí řádného hospodáře, na případné uzavření dohody o narovnání v probíhajícím soudním sporu s bývalým minoritním akcionářem. Uzavření této dohody je na straně Společnosti odůvodněno zamezením vynaložení dalších, pravděpodobně velmi významných nákladů a odvrácením případných právních rizik vyplývajících z dalšího vedení sporu.

Uzavřením této dohody ani zaplacením jakékoliv částky podle této dohody neuznává Společnost oprávněnost žádného nároku uplatňovaného vůči ní.

### 11 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

#### Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál Společnosti činil 216 milionů Kč k 31. prosinci 2008 i k 31. prosinci 2007.

#### Akcionáři

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	%	%
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 2008 i k 31. prosinci 2007 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.



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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 165 301 tis. Kč za rok 2008 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2008</u>
	tis. Kč
Výplata dividendy	165 301
Příděl do sociálního fondu	0
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>
<b>Čistý zisk</b>	<b><u>165 301</u></b>

### 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	25 110	24 319
Úroky z běžných účtů u ČSOB	11 257	6 963
Úroky z termínových vkladů u ČSOB	<u>1 073</u>	<u>1 612</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>37 440</u></b>	<b><u>32 894</u></b>

### 13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za obhospodařování majetku (bod 20)	160 193	199 640
Odměna za prodej podílových listů	<u>570 957</u>	<u>466 939</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>731 150</u></b>	<b><u>666 579</u></b>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### 14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za zprostředkování prodeje podílových listů (bod 20)	479 581	415 164
Poplatky za převod Sředisku cenných papírů	26	38
Ostatní poplatky	<u>1 470</u>	<u>1 178</u>
Celkem	<u>481 077</u>	<u>416 380</u>

### 15 ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk / ztráta z přecenění z cenných papírů	-6 950	-4 973
Zisk z prodeje cenných papírů	20	0
Ostatní kurzové rozdíly	-2 939	-3 243
Ostatní operace	<u>1</u>	<u>-1 587</u>
Celkem	<u>-9 868</u>	<u>-9 803</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### 16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	362	79
Výnosy z pronájmu	0	0
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>1 607</u>	<u>4 756</u>
 Celkem	 <u>1 969</u>	 <u>4 835</u>

### 17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková cena prodaného hmotného a nehmotného majetku	136	17
Dary	350	400
Ostatní	<u>456</u>	<u>554</u>
 Celkem	 <u>942</u>	 <u>971</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### 18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	47 596	45 310
Náklady na software a informační systémy	3 707	3 479
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	3 808	2 035
Nájemné	6 028	6 804
Cestovné	670	768
Spotřeba kancelářského a propagačního materiálu a energie	1 412	1 861
Náklady na reprezentaci	1 378	342
Daně a správní poplatky	276	324
Ostatní správní náklady	<u>8 478</u>	<u>4 877</u>
Celkem	<u>73 353</u>	<u>65 800</u>

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny zaměstnancům	20 347	19 165
Zdravotní a sociální pojištění	7 658	11 475
Mzdy a odměny členům vedení	14 380	13 062
Jiné požitky	424	0
Odměny členům představenstva	3 024	438
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní osobní náklady	<u>1 763</u>	<u>1 170</u>
Celkem	<u>47 596</u>	<u>45 310</u>

Vedení zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní manažery.

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### Statistika zaměstnanců

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet zaměstnanců	34	34

## 19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	205 515	210 843
Daňově neuznané náklady	8 461	7 318
Výnosy nepodléhající zdanění	-23 033	-28 290
Dary	-350	-400
Daňový základ	190 593	189 471
Daň z příjmu ve výši 21 %	40 025	45 473
Srážková daň	346	65
Oprava daně minulých let	-193	0
Změna stavu odložené daně	36	546
Celkem	<u>40 214</u>	<u>46 084</u>

### Odložená daňová pohledávka/závazek (bod 6)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Rezervy	201	0
Opravné položky	711	802
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové ceny hmotného a nehmotného majetku	5	-97
Jiné přechodné rozdíly	191	439
Celkem	<u>1 108</u>	<u>1 144</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

Změnu stavu odložené daňové pohledávky lze analyzovat takto:

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2007	1 144
Odložený daňový náklad	-36
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2008	<u>1 108</u>

## 20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

<u>Aktiva</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u ČSOB (bod 3)	465 953	220 918
Depozitní směnka ČSOB splatná 1. 10. 2009 (bod 3)	35 000	0
Výnos z depozitní směnky (sazba 3,52%) (bod 3)	311	0
Pohledávky vůči Fondům	10 196	16 543
Pohledávky vůči ČSOB	2 044	2 064
Termínová depozita u ČSOB (bod 3)	0	47 850
Pohledávky vůči KBC Asset Management	138 197	126 704
Pohledávky vůči ČSOB AM	7	3
Pohledávky vůči ČSOB Property Fund	319	12
Pohledávky vůči PF Progres	0	0
Pohledávky vůči PF Stabilita	0	0
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	516 982	610 525
Podílové listy KBC Money Market Alpha Fund	0	50 000
Podílové listy ČSOB bohatství	13 245	17 101
Podílové listy KBC Master Fund	0	0
Podílové listy ČSOB akciový mix	5 011	9 603
Podílové listy KBC Money Omega	48 604	49 990
Podílové listy ČSOB Fin. nezávislosti	16 496	28 050

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

<u>Závazky</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB	185 608	98 089
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB AM	11 039	3 840
Závazky vůči ČSOB Pojišťovně, a.s., člen holdingu ČSOB	21 045	14 069
Závazky vůči ČMSS	3 916	3 125
Závazky a dohadné účty pasivní vůči KBC Asset Management NV	100	72
Závazek a dohadné účty pasivní vůči Property Fund	1	0
<u>Výnosy</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatek za obhospodařování fondů (bod 13)	160 193	199 640
Výnosy z prodeje podílových listů od ČSOB	569 259	454 592
Výnosy z akcií a ostatních podílů - Money Market Alpha Fund a Omega	2 309	438
Výnosy z hypotečních zástavních listů - Hypoteční banka, a.s.	18 634	24 791
Výnosové úroky od ČSOB (bod 12)	12 330	8 575
<u>Náklady</u>		
Provize za prodej podílových listů placená ČSOB (bod 14)	479 581	415 164
Bankovní a jiné poplatky placené ČSOB	394	492
Ostatní služby poskytnuté ČSOB	9 654	7 627
Odměna za obhospodařování majetku ČSOB AM	1 075	687

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### Vlastní kapitál Fondů

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB bohatství	3 100 096	4 462 740
ČSOB bond mix	745 586	739 013
ČSOB akciový mix	882 555	1 785 003
ČSOB středoevropský	1 255 679	2 087 474
ČSOB nadační	224 600	218 870
ČSOB dluhopisových příležitostí	135 190	310 298
ČSOB realitní mix	213 868	656 625
ČSOB bytových družstev	217 459	405 058
ČSOB korporátní <sup>1), 2)</sup>	0	1 302 448
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa <sup>3)</sup>	178 821	427 186
ČSOB Property Fund <sup>4)</sup>	1 289 064	39 272
	<u>8 242 918</u>	<u>12 432 650</u>

Celkem

<sup>1)</sup> Fond vznikl 1. února 2007

<sup>2)</sup> Fond zanikl 4. září 2008

<sup>3)</sup> Fond vznikl 1. května 2007

<sup>4)</sup> Fond vznikl 23. července 2007

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

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	ks	ks
ČSOB akciový mix	0	856 946
ČSOB středoevropský	0	554 037
ČSOB bohatství	0	878 374
ČSOB akciový fond SV Evropa	250 124	250 124
	<u>250 124</u>	<u>2 539 481</u>

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



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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### 21 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 výší 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 2008 byl 0,414 % (k 31. prosinci 2007 byl 0,38 %). 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 2008

### (c) Finanční deriváty

Společnost vlastní následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

Stav k 31. prosinci 2008

	Jmenovitá hodnota		Záporná reálná
	Pohledávek	Závazků	hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Forwardy	138 746	139 753	1 007

Stav k 31. prosinci 2007

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

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.

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### (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.

31. prosince 2008:

	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>HUF</u>	<u>PLN</u>	<u>GBP</u>	<u>BGN</u>	<u>RUB</u>	<u>Celkem</u>
<b>Aktiva</b>	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	500 129	0	1 135	0	0	0	0	0	501 264
Dluhové cenné papíry	746 442	0	0	0	0	0	0	0	746 442
Akcie, podílové listy, jiné podíly	83 357	0	0	0	0	0	0	0	83 357
Ostatní aktiva	17 034	7	138 211	8	6	1	5	4	155 276
<b>Aktiva celkem</b>	<u>1 346 962</u>	<u>7</u>	<u>139 346</u>	<u>8</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>1 486 339</u>
<b>Pasiva</b>									
Ostatní pasiva	-234 594	-26	-100	0	0	0	0	0	-234 720
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<u>1 112 392</u>	<u>-19</u>	<u>139 246</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 251 619</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-138 746</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-138 746</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

31. prosince 2007:

	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>SKK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
<b>Aktiva</b>	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	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>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>1 263 052</u>	<u>6</u>	<u>128 876</u>	<u>18</u>	<u>26</u>	<u>1 391 978</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>-145 256</u>	<u>-21</u>	<u>-72</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-145 349</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<u>1 117 796</u>	<u>-15</u>	<u>128 804</u>	<u>18</u>	<u>26</u>	<u>1 246 629</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-124 913</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-124 913</u>

### (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.

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### 31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	<i>Celkem</i> tis. Kč
Pohledávky za bankami	501 264	0	0	0	501 264
Dluhové cenné papíry	39 185	309 670	90 540	307 047	746 442
Akcie, podílové listy a ostatní podíly				83 357	83 357
Ostatní aktiva	150 551	0	0	4 725	155 276
<b>Aktiva celkem</b>	<b>691 000</b>	<b>309 670</b>	<b>90 540</b>	<b>395 129</b>	<b>1 486 339</b>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	-234 720	0	0	0	-234 720
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>456 280</b>	<b>309 670</b>	<b>90 540</b>	<b>395 129</b>	<b>1 251 619</b>

### 31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	<i>Celkem</i> 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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>561 487</b>	<b>346 018</b>	<b>324 027</b>	<b>160 446</b>	<b>1 391 978</b>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	-145 349	0	0	0	-145 349
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>416 138</b>	<b>346 018</b>	<b>324 027</b>	<b>160 446</b>	<b>1 246 629</b>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

### (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 2008

<b>Aktiva</b>	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	501 264	0	0	0	501 264
Dluhové cenné papíry	39 185	309 670	90 540	307 047	746 442
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	83 357	83 357
Ostatní aktiva	150 551	0	0	4 725	155 276
<b>Aktiva celkem</b>	<b>691 000</b>	<b>309 670</b>	<b>90 540</b>	<b>395 129</b>	<b>1 486 339</b>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	-234 720	0	0	0	-234 720
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>456 280</b>	<b>309 670</b>	<b>90 540</b>	<b>395 129</b>	<b>1 251 619</b>

#### 31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	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	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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>561 487</b>	<b>346 018</b>	<b>324 027</b>	<b>160 446</b>	<b>1 391 978</b>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	-145 349	0	0	0	-145 349
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>416 138</b>	<b>346 018</b>	<b>324 027</b>	<b>160 446</b>	<b>1 246 629</b>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

## 22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI


Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2008.

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Jan Barta



Jarmila Čermáková

17. února 2009

**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 2008**



## 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 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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

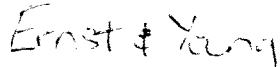
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické 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 sek 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*

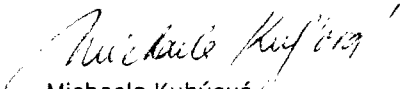
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2009  
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: 17. února 2009

	Bo		
	d 31. prosince 2008	31. prosince 2007	
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč	
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>41 741</b>	<b>2 722</b>
v tom: a) splatné na požádání		11 740	2 722
b) ostatní pohledávky		30 001	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	4	<b>915 345</b>	<b>1 704 431</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>37 637</b>	<b>88 016</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>994 723</b>	<b>1 795 169</b>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>112 168</b>	<b>10 167</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>1 709 505</b>	<b>1 755 744</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období</b>	7	<b>-826 950</b>	<b>29 258</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>994 723</b>	<b>1 795 169</b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2008**

	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	515 983	999 498
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	597 127	920 933

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	Bod	2008	2007
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2 397	1 301
Náklady na úroky a podobné náklady	9	-2	-30
Výnosy z akcií a podílů		54 435	39 527
Náklady na poplatky a provize	10	-2 052	-1 828
Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-848 185	31 929
Ostatní provozní výnosy		284	0
Správní náklady – ostatní	12	-28 368	-37 135
<b>Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-821 491</b>	<b>33 764</b>
<b>Daň z příjmů</b>	13	<b>-5 459</b>	<b>-4 506</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění</b>		<b>-826 950</b>	<b>29 258</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008**

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Zisk / (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2007	<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	<u>-379 063</u>	<u>0</u>	<u>-379 063</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>1 755 744</u>	<u>29 258</u>	<u>1 785 002</u>
Ztráta za účetní období	0	-826 950	-826 950
Převody do fondů	29 258	-29 258	0
Prodej podílových listů	149 771	0	149 771
Odkup podílových listů	<u>-225 268</u>	<u>0</u>	<u>-225 268</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>1 709 505</u>	<u>-826 950</u>	<u>882 555</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

#### 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.

Poslední změna statutu byla schválena rozhodnutím České národní banky ze dne 26. dubna 2007 a nabyla účinnosti dne 15. května 2007.

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 2008 a 2007 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2008 a 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 Česká spořitelna, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., BH securities a.s., ING bank N.V., Patria Finance, a.s., ČSOB, a.s.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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 2008**

**(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 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.

**(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.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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.

**(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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(l) Odložená daň**

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

**(m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	11 740	2 722
Termínové vklady u bank (bod 15)	30 001	0
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>41 741</u>	<u>2 722</u>

**4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		s. Kč	s. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	228 648	441 048
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	13 486
	Zahraniční burzovní trhy	627 593	1 174 032
		<hr/>	<hr/>
Podílové listy	Zahraniční podílové listy	59 104	75 865
		<hr/>	<hr/>
Celkem		<u>915 345</u>	<u>1 704 431</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 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	27 704	82 557
Ostatní pohledávky	9 933	5 459
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>37 637</u>	<u>88 016</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	5
Závazky k podílníkům	748	1 707
Dohadné účty pasivní	214	183
Ostatní závazky	1 501	3 159
Finanční deriváty (bod 14 (b))	108 848	3 992
Splatný daňový závazek	857	1 121
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>112 168</u>	<u>10 167</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince</u>	<u>31. prosince</u>
	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie a podílové listy (bod 4)	915 345	1 704 431
Portfolio celkem	<hr/>	<hr/>
	915 345	1 704 431
Běžné účty u bank (bod 3)	11 740	2 722
Termínové vklady u bank (bod 3)	30 001	0
Ostatní aktiva (bod 5)	37 637	88 016
	<hr/>	<hr/>
Celková aktiva Fondu	994 723	1 795 169
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	-112 168	-10 167
	<hr/>	<hr/>
Vlastní kapitál Fondu	<u>882 555</u>	<u>1 785 002</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 610 256 712	1 700 508 569
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,55	1,05

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,55 Kč k 31. prosinci 2008 což představuje pokles o 47,62 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2007.

**Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list**

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

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,514</u>	<u>0,017</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	2008 ks	2007 ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 700 508 569	1 525 161 851
Prodané podílové listy	184 632 667	530 471 260
Odkoupené podílové listy	<u>-274 884 524</u>	<u>-355 124 542</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 610 256 712</u>	<u>1 700 508 569</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	31. prosince 2008 ks podílových listů	31. prosince 2007 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 nevlastnili k 31. prosinci 2008 žádné podílové listy Fondu. K 31. prosinci 2007 vlastnili 856 946 ks podílových listů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**Rozdělení zisku (ztráty)**

Ztráta ve výši 826 950 tis. Kč za rok 2008 je navržena k rozdělení takto:

	<u>2008</u> tis. Kč
Převod ztráty do kapitálových fondů	<u>-826 950</u>
Ztráta	<u><u>-826 950</u></u>

Rozdělení zisku za rok 2007 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u> tis. Kč	<u>2007</u> tis. Kč
Úroky z běžných účtů	443	925
Úroky z termínových depozit	1 438	376
Ostatní finanční výnosy	<u>516</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>2 397</u></u>	<u><u>1 301</u></u>

**9 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

	<u>2008</u> tis. Kč	<u>2007</u> tis. Kč
Debetní úroky z běžných účtů	<u>2</u>	<u>30</u>

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u> tis. Kč	<u>2007</u> tis. Kč
Bankovní poplatky	27	26
Transakční poplatky z obchodování	989	493
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	963	1 272
Ostatní	<u>73</u>	<u>37</u>
Celkem	<u><u>2 052</u></u>	<u><u>1 828</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-184 163	68 764
Kurzové zisky a ztráty	-6 480	-940
Deriváty	-32 865	85 644
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-624 684	-120 933
Ostatní	<u>7</u>	<u>-606</u>
Celkem	<u><u>-848 185</u></u>	<u><u>31 929</u></u>

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	26 633	34 923
Poplatky Depozitáři (bod 15)	1 582	2 078
Poplatky za audit	<u>153</u>	<u>134</u>
Celkem	<u><u>28 368</u></u>	<u><u>37 135</u></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>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>2,21</u></u>	<u><u>2,20</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk (ztráta) před zdaněním	-821 491	33 764
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-54 435	-39 527
Daňově neuznané náklady	0	102
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>0</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>5 459</u>	<u>4 506</u>
Celkem	<u>5 459</u>	<u>4 506</u>

**Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>44 079</u>	<u>4 884</u>
Celkem	<u>44 079</u>	<u>4 884</u>

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

**14 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 2008 byl 18,91 % ( k 31. prosinci 2007 9,0 %). 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 2008				31. prosince 2007			
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
515 983	597 127	27 704	-108 848	999 498	920 933	82 557	-3 922

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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 pohybu 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 2008

**Aktiva**

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	32 321	778	7 699	810	133	41 741
Aktie a podílové listy	334 525	117 028	351 948	47 926	63 918	915 345
Ostatní aktiva	<u>3 956</u>	<u>4 441</u>	<u>10 392</u>	<u>17 283</u>	<u>1 565</u>	<u>37 637</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>370 802</u></u>	<u><u>122 247</u></u>	<u><u>370 039</u></u>	<u><u>66 019</u></u>	<u><u>65 616</u></u>	<u><u>994 723</u></u>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	<u>-112 168</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-112 168</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><u>258 634</u></u>	<u><u>122 247</u></u>	<u><u>370 039</u></u>	<u><u>66 019</u></u>	<u><u>65 616</u></u>	<u><u>882 555</u></u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-130 770</u></u>	<u><u>-347 300</u></u>	<u><u>-50 944</u></u>	<u><u>-68 113</u></u>	<u><u>-597 127</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

**Aktiva**

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 929	245	127	391	30	2 722
Akcie 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
<b>Aktiva celkem</b>	<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	<u>-10 167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-10 167</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<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>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>0</u>	<u>-220 548</u>	<u>-605 328</u>	<u>0</u>	<u>-95 057</u>	<u>-920 933</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 41 741 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (k 31. prosinci 2007: 2 722 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 vykázané 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 2008**

31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	41 741	0	41 741
Akcie a podílové listy	0	915 345	915 345
Ostatní aktiva	37 637	0	37 637
<b>Aktiva celkem</b>	<u>79 378</u>	<u>915 345</u>	<u>994 723</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	<u>-112 168</u>	<u>0</u>	<u>-112 168</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>-32 790</u>	<u>915 345</u>	<u>882 555</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-882 555</u>	<u>0</u>	<u>-882 555</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-915 345</u>	<u>915 345</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 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Pohledávky za bankami	2 722	0	2 722
Akcie a podílové listy	0	1 704 431	1 704 431
Ostatní aktiva	88 016	0	88 016
<b>Aktiva celkem</b>	<u>90 738</u>	<u>1 704 431</u>	<u>1 795 169</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	<u>-10 167</u>	<u>0</u>	<u>-10 167</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>80 571</u>	<u>1 704 431</u>	<u>1 785 002</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-1 785 002</u>	<u>0</u>	<u>-1 785 002</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-1 704 431</u>	<u>1 704 431</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 2008**

**15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	11 740	2 722
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	30 001	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 471	2 977
Poplatek Depozitáři	0	177
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	153	89
	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1 881	1 301
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	26 633	34 923
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	1 582	2 078
Úroky z debetních zůstatků u Depozitáře	2	30
Ostatní poplatky placené Depozitáři	1 083	1 370

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 2008

## 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



Jan Barta

17. února 2009



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 2008**



## VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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.

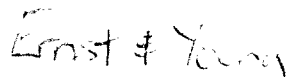
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace

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

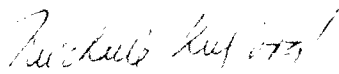
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2009  
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: 17. února 2009

## **ROZVAHA**

### **K 31. PROSINCI 2008**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3</b>	<b>33 142</b>	<b>3 681</b>
v tom: a) splatné na požádání		2 142	3 681
b) ostatní pohledávky		31 000	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>4</b>	<b>715 680</b>	<b>739 508</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		681 183	652 973
b) vydané ostatními osobami		34 497	86 535
<b>Aktiva celkem</b>		<b>748 822</b>	<b>743 189</b>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>5</b>	<b>3 211</b>	<b>4 126</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	<b>6</b>	<b>25</b>	<b>50</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>713 670</b>	<b>734 207</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>31 916</b>	<b>4 806</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>748 822</b>	<b>743 189</b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2008**

Fond neměl k 31. prosinci 2008 a 2007 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	<u>Bod</u>	<u>2008</u> tis. Kč	<u>2007</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	8	<b>26 711</b>	<b>26 963</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		26 056	26 488
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	9	<b>-542</b>	<b>-639</b>
<b>Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací</b>	10	<b>15 139</b>	<b>-12 029</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	11	<b>-7 739</b>	<b>-9 240</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	6	<b>25</b>	<b>0</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>33 594</b>	<b>5 059</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b>-1 678</b>	<b>-253</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění</b>		<b>31 916</b>	<b>4 806</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008**

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Zisk / (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2007	961 585	15 294	976 879
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>
Čistý zisk za účetní období	0	31 916	31 916
Převody do fondů	4 806	- 4 806	0
Prodej podílových listů	156 538	0	156 538
Odkup podílových listů	<u>-181 881</u>	<u>0</u>	<u>-181 881</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>713 670</u>	<u>31 916</u>	<u>745 586</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

#### 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 2. září 2008 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, 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 2007 a 2008 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2008 a 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 Česká spořitelna, a.s., ČSOB, a.s., a Komerční banka, a.s.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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. 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 2008**

**(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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 se veškerá DPH na vstupu stává součástí vynaložených nákladů.

**(j) Daňový náklad**

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

**(k) Odložená daň**

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

**(l) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

- 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.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	2 142	3 681
Termínové vklady u bank (bod 14)	31 000	0
	<hr/>	<hr/>
Celkem	33 142	3 681
	<hr/>	<hr/>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2007</u> tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	681 183	652 973
Ostatní kótované Dluhopisy	BCPP Hlavní trh	0	86 031
	BCPP Vedlejší trh	484	504
	BCPP Volný trh	0	0
	Zahraniční burzovní trhy	34 013	0
Celkem		<u>715 680</u>	<u>739 508</u>

**5 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2007</u> tis. Kč
Závazky k podílníkům	377	571
Splatný daňový závazek	1 512	214
Ostatní závazky	1 181	3 182
Dohadné účty pasivní	141	159
Celkem	<u>3 211</u>	<u>4 126</u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**6 OSTATNÍ REZERVY**

**Rezervy**

	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 1. lednu 2007	50
Tvorba	0
Rozpuštění	<u>0</u>
K 31. prosinci 2007	50
Rozpuštění	<u>25</u>
K 31. prosinci 2008	<u><u>25</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 25 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (k 31. prosinci 2007 na 50 tis. Kč) na základě rozhodnutí vedení společnosti z důvodu nízké pravděpodobnosti, že dědický nárok bude uplatněn.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	Tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	715 680	739 508
Běžné účty u bank (bod 3)	33 142	3 681
Celková aktiva Fondu	748 822	743 189
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 5)	-3 211	-4 126
- rezervy (bod 6)	-25	-50
Vlastní kapitál Fondu	745 586	739 013
Počet vydaných podílových listů (kusy)	619 959 035	644 303 548
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,203	1,147

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,203 Kč k 31. prosinci 2008, což představuje nárůst o 4,88 % v porovnání s hodnotou 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.

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	0,051	0,007

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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>2008</u>	<u>2007</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	644 303 548	856 378 867
z toho: hromadný podílový list *	5 869 914	5 936 422
Prodané podílové listy	131 640 642	5 670 948
Odkoupené podílové listy	<u>-155 985 155</u>	<u>-217 746 267</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>619 959 035</u>	<u>644 303 548</u>
z toho: hromadný podílový list na doručitele *	5 758 665	5 869 914

\* Hromadný podílový list na doručitele (u něhož není vedena jmenná evidence) na 5 758 665 ks k 31. prosinci 2008 (2007: 5 869 914 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 2008, 2007 žádné podílové listy Fondu.

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 31 916 tis. Kč za rok 2008 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2008</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>31 916</u>
Čistý zisk	<u>31 916</u>

Rozdělení zisku za rok 2007 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 2008**

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	221	459
Úroky z termínových depozit	434	16
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>26 056</u>	<u>26 488</u>
 Celkem	<u><u>26 711</u></u>	<u><u>26 963</u></u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	6	6
Transakční poplatky z obchodování	8	7
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	514	617
Ostatní	<u>14</u>	<u>9</u>
 Celkem	<u><u>542</u></u>	<u><u>639</u></u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-1 505	480
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>16 644</u>	<u>-12 509</u>
 Celkem	<u><u>15 139</u></u>	<u><u>-12 029</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	6 978	8 290
Poplatky Depozitáři (bod 14)	664	789
Poplatky za audit	<u>97</u>	<u>161</u>
 Celkem	 <u><u>7 739</u></u>	 <u><u>9 240</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>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
 Ukazatel celkové nákladovosti	 <u><u>1,18</u></u>	 <u><u>1,19</u></u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	33 594	5 059
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-25	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>0</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	33 569	5 059
Daň z příjmů ve výši 5 %	1 678	253
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>0</u>	<u>0</u>
Splatná daň z příjmů	<u>1 678</u>	<u>253</u>
Odložený daňový náklad	0	0
Splatný daňový náklad	<u>1 678</u>	<u>253</u>
Celkem	<u>1 678</u>	<u>253</u>

**Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Rezervy	<u>1</u>	<u>2</u>
Celkem	<u>1</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 odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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 2008 byl 2,44 % (k 31. prosinci 2007 0,4 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

**(b) Měnové riziko**

K 31. prosinci 2008 a 2007 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 2008**

31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	33 142	0	0	0	0	33 142
Dluhové cenné papíry	82 739	50 583	310 737	271 621	0	715 680
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<u>115 881</u>	<u>50 583</u>	<u>310 737</u>	<u>271 621</u>	<u>0</u>	<u>748 822</u>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	0	0	0	0	-25	-25
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-3 211	-3 211
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>115 881</u>	<u>50 583</u>	<u>310 737</u>	<u>271 621</u>	<u>-3 236</u>	<u>745 586</u>

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 681	0	0	0	0	3 681
Dluhové cenné papíry	163 192	86 535	489 781	0	0	739 508
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<u>166 873</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>743 189</u>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	0	0	0	0	-50	-50
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-4 126	-4 126
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<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 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	33 142	0	0	0	33 142
Dluhové cenné papíry	82 739	50 583	310 737	271 621	715 680
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>115 881</b>	<b>50 583</b>	<b>310 737</b>	<b>271 621</b>	<b>748 822</b>
<b>Pasiva</b>					
Rezervy	-25	0	0	0	-25
Ostatní pasiva	-3 211	0	0	0	-3 211
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>112 645</b>	<b>50 583</b>	<b>310 737</b>	<b>271 621</b>	<b>745 586</b>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<b>-745 586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-745 586</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-632 941</b>	<b>50 583</b>	<b>310 737</b>	<b>271 621</b>	<b>0</b>

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 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>166 873</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>743 189</u>
<b>Pasiva</b>					
Rezervy	-50	0	0	0	-50
Ostatní pasiva	-4 126	0	0	0	-4 126
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>162 697</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</u>	<u>739 013</u>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<u>-739 013</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-739 013</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-576 316</u>	<u>86 535</u>	<u>489 781</u>	<u>0</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 2008**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	2 142	3 681
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	31 000	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	621	616
Poplatek Depozitáři	0	58
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	102	47
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	655	483
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	6 978	8 290
Poplatky placené Depozitáři (bod 11)	664	789
Ostatní poplatky placené Depozitáři	527	624

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 2008

## 15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

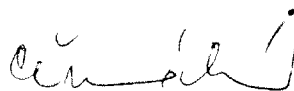
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2009



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 2008**



## 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 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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

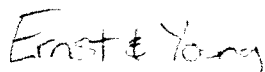
o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které 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*

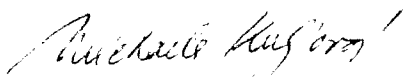
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

A stylized signature of the Ernst & Young logo.

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

A handwritten signature of Douglas Burnham.

Douglas Burnham  
partner

A handwritten signature of Michaela Kubýová.

Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2009  
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB střeoevropský,  
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: 17. února 2009

## ROZVAHA

### K 31. PROSINCI 2008

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>38 566</b>	<b>173 195</b>
v tom: a) splatné na požádání		17 566	52 148
b) ostatní pohledávky		21 000	121 047
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>858 922</b>	<b>593 696</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		339 159	152 991
b) vydané ostatními osobami		519 763	440 705
<b>Akcie</b>	5	<b>364 242</b>	<b>1 334 306</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>2 554</b>	<b>203</b>
 <b>Aktiva celkem</b>		 <b>1 264 284</b>	 <b>2 101 400</b>
 <u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>8 605</b>	<b>13 926</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>1 816 040</b>	<b>1 994 178</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	8	<b>-560 361</b>	<b>93 296</b>
 <b>Pasiva celkem</b>		 <b>1 264 284</b>	 <b>2 101 400</b>

**PODROZVAHA  
 K 31. PROSINCI 2008**

Fond neměl k 31. prosinci 2008 a 2007 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
 ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	<u>Bod</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	47 352	28 022
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		41 779	22 778
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>		31 732	44 249
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	10	-3 318	-9 312
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	11	-597 896	80 728
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		66	3
<b>Správní náklady – ostatní</b>	12	-34 362	-41 872
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<u>-556 426</u>	<u>101 818</u>
<b>Daň z příjmů</b>	13	<u>-3 935</u>	<u>-8 522</u>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<u><u>-560 361</u></u>	<u><u>93 296</u></u>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008**

	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2007	1 737 215	139 003	1 876 218
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>1 994 178</u>	<u>93 296</u>	<u>2 087 474</u>
Ztráta za účetní období	0	-560 361	- 560 361
Převod do fondů	93 296	-93 296	0
Prodej podílových listů	80 876	0	80 876
Odkup podílových listů	-352 310	0	-352 310
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u><u>1 816 040</u></u>	<u><u>-560 361</u></u>	<u><u>1 255 679</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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.

Poslední změna statutu byla schválena rozhodnutím České národní banky ze dne 26. dubna 2007 a nabyla účinnosti dne 15. května 2007.

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 2007 a 2008 byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2008 a 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 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.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

**(g) Pohledávky a opravné položky**

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

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



**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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.

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,

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

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

**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.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	17 566	52 148
Termínové vklady u bank (bod 15)	21 000	121 047
Celkem	<u>38 566</u>	<u>173 195</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u> s. Kč	<u>31. prosince 2007</u> tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“)		
	Hlavní trh	339 159	152 991
	Zahraniční burzovní trhy	437 264	403 137
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	0	10 124
	BCPP Volný trh	0	27 444
	Zahraniční burzovní trhy	82 499	0
Celkem		<u>858 922</u>	<u>593 696</u>

**5 AKCIE**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2007</u> tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	114 964	348 745
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	11 899
	Zahraniční burzovní trhy	249 278	973 662
Celkem		<u>364 242</u>	<u>1 334 306</u>

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2007</u> tis. Kč
Ostatní pohledávky	20 187	17 836
Opravné položky	-17 633	-17 633
Celkem	<u>2 554</u>	<u>203</u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**7 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	4 448	7 787
Závazky k podílníkům	1 744	1 877
Dohadné účty pasivní	315	356
Ostatní závazky	2 098	3 669
Splatný daňový závazek upravený o odloženou daň	<u>0</u>	<u>237</u>
Celkem	<u><u>8 605</u></u>	<u><u>13 926</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	858 922	593 696
- akcie (bod 5)	<u>364 242</u>	<u>1 334 306</u>
Portfolio celkem	1 223 164	1 928 002
Běžné účty u bank (bod 3)	17 566	52 148
Termínované vklady u bank (bod 3)	21 000	121 047
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>2 554</u>	<u>203</u>
Celková aktiva Fondu	1 264 284	2 101 400
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 7)	-8 605	-13 926
- výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 255 679</u>	<u>2 087 474</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 063 509 702	1 266 635 653
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,181</u>	<u>1,648</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,181 Kč k 31. prosinci 2008, což představuje pokles o 28,34 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2007.

**Hodnota čistého zisku(ztráty) na jeden podílový list**

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

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,527</u>	<u>0,074</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 266 635 653	1 201 625 559
Prodané podílové listy	55 766 517	342 484 970
Odkoupené podílové listy	<u>-258 892 468</u>	<u>-277 474 876</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 063 509 702</u>	<u>1 266 635 653</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2008 žádné podílové listy Fondu. K 31. prosinci 2007 vlastnili 554 037 ks podílových listů.

**Rozdělení zisku (ztráty)**

Ztráta ve výši 560 361 tis. Kč za rok 2008 je navržena k rozdělení takto:

	<u>2008</u>
	tis. Kč
Převod ztráty do kapitálových fondů	<u>-560 361</u>
Ztráta	<u>-560 361</u>

Rozdělení zisku za rok 2007 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 2008**

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	2 278	839
Úroky z termínových depozit	3 295	4 405
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>41 779</u>	<u>22 778</u>
Celkem	<u><u>47 352</u></u>	<u><u>28 022</u></u>

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	30	23
Transakční poplatky z obchodování	1 163	363
Nevyplacené dividendy*	0	5 734
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	2 070	3 160
Ostatní	<u>55</u>	<u>32</u>
Celkem	<u><u>3 318</u></u>	<u><u>9 312</u></u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-55 233	43 367
Kurzové ztráty	-14 532	2 889
Oceňovací rozdíly cenných papírů	-528 146	36 507
Ostatní	<u>15</u>	<u>-2 035</u>
Celkem	<u><u>-597 896</u></u>	<u><u>80 728</u></u>

\* Nev vyplacené dividendy obsahovaly v roce 2007 pohledávku za dividendou z roku 2006 zrušenou na základě oznámení zahraničního správce.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	32 453	39 605
Poplatky Depozitáři (bod 15)	1 738	2 121
Poplatky za audit	171	146
Ostatní správní náklady	<u>0</u>	<u>0</u>
 Celkem	 <u><u>34 362</u></u>	 <u><u>41 872</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.

**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>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>2,25</u></u>	<u><u>2,28</u></u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk/ztráta před zdaněním	-556 426	101 818
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-31 732	-44 853
Daňově neuznatelné náklady	<u>0</u>	<u>31</u>
Daňový základ / daňová ztráta	-588 158	56 996
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	2 850
Srážková daň	<u>3 935</u>	<u>5 672</u>
Celkem	<u>3 935</u>	<u>8 522</u>
<b>Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek</b>		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Nevyužitá daňová ztráta	29 408	0
Opravné položky	<u>881</u>	<u>881</u>
Celkem	<u>30 289</u>	<u>881</u>

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

**14 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 2008 byl 10,59 % (k 31. prosinci 2007 10,0 %). 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 2008

**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	21 549	283	0	3 559	13 175	38 566
Dluhové cenné papíry	421 658	0	0	150 684	286 580	858 922
Akcie	170 619	0	0	60 966	132 657	364 242
Ostatní aktiva	<u>2 435</u>	<u>119</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 554</u>
Aktiva celkem	<u>616 261</u>	<u>402</u>	<u>0</u>	<u>215 209</u>	<u>432 412</u>	<u>1 264 284</u>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	<u>-8 605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-8 605</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>607 656</u>	<u>402</u>	<u>0</u>	<u>215 209</u>	<u>432 412</u>	<u>1 255 679</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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>
<b>Aktiva celkem</b>	<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>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>733 638</u>	<u>203</u>	<u>121 090</u>	<u>455 429</u>	<u>777 114</u>	<u>2 087 474</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 2008**

31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	38 566	0	0	0	0	38 566
Dluhové cenné papíry	0	114 891	662 141	81 890	0	858 922
Akcie	0	0	0	0	364 242	364 242
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 554	2 554
<b>Aktiva celkem</b>	<u>38 566</u>	<u>114 891</u>	<u>662 141</u>	<u>81 890</u>	<u>366 796</u>	<u>1 264 284</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-8 605	-8 605
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>38 566</u>	<u>114 891</u>	<u>662 141</u>	<u>81 890</u>	<u>358 191</u>	<u>1 255 679</u>

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>203 793</u>	<u>214 652</u>	<u>348 446</u>	<u>0</u>	<u>1 334 509</u>	<u>2 101 400</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-13 926	-13 926
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>203 793</u>	<u>214 652</u>	<u>348 446</u>	<u>0</u>	<u>1 320 583</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 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	38 566	0	0	0	0	38 566
Dluhové cenné papíry	0	114 891	662 141	81 890	0	858 922
Akcie	0	0	0	0	364 242	364 242
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 554	2 554
<b>Aktiva celkem</b>	<b>38 566</b>	<b>114 891</b>	<b>662 141</b>	<b>81 890</b>	<b>366 796</b>	<b>1 264 284</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-8 605	0	0	0	0	-8 605
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>29 961</b>	<b>114 891</b>	<b>662 141</b>	<b>81 890</b>	<b>366 796</b>	<b>1 255 679</b>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<b>-1 255 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 255 679</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-1 225 718</b>	<b>114 891</b>	<b>662 141</b>	<b>81 890</b>	<b>366 796</b>	<b>0</b>

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 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>203 793</u>	<u>214 652</u>	<u>348 446</u>	<u>0</u>	<u>1 334 509</u>	<u>2 101 400</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>-13 926</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-13 926</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>189 867</u>	<u>214 652</u>	<u>348 446</u>	<u>0</u>	<u>1 334 509</u>	<u>2 087 474</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-2 087 474</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 087 474</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-1 897 607</u>	<u>214 652</u>	<u>348 446</u>	<u>0</u>	<u>1 334 509</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 2008**

**15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	17 566	52 148
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	21 000	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 093	3 479
Poplatek Depozitáři	0	186
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	246	253
	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	2 845	1 241
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	32 453	39 605
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	1 738	2 121
Ostatní poplatky placené Depozitáři	2 289	3 259

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 2008

## 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



Jan Barta

17. února 2009



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 2008**

## 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 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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.

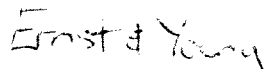
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace

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*

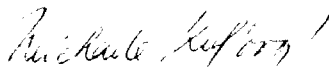
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2009  
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: 17. února 2009

### K 31. PROSINCI 2008

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>		<b>9</b>	<b>11</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>157 675</b>	<b>745 996</b>
v tom: a) splatné na požádání		1 586	34 638
b) ostatní pohledávky		156 089	711 358
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>1 919 333</b>	<b>1 408 603</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 309 306	986 148
b) vydané ostatními osobami		610 027	422 455
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	5	<b>1 108 516</b>	<b>2 330 195</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>53 718</b>	<b>128 271</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3 239 251</b>	<b>4 613 076</b>
 <u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	8	<b>88 757</b>	<b>121 682</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	7	<b>50 398</b>	<b>28 654</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>4 065 296</b>	<b>4 309 380</b>
<b>Neuhrazená ztráta předchozích období</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk / (ztráta) za účetní období</b>		<b>-965 200</b>	<b>153 360</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>3 239 251</b>	<b>4 613 076</b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2008**

	Bod	31. prosince 2008	31. prosince 2007
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Podrozvahová aktiva:</b>			
Pohledávky z pevných termínových operací	15	488 911	1 103 587
Úroky z pohledávek		6 967	11 968
Odepsané pohledávky		32 510	32 510
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>528 389</b>	<b>1 148 065</b>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	15	544 633	1 045 344
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>544 633</b>	<b>1 045 344</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCÍ 2008**

	Bod	2008	2007
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	82 524	71 360
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		59 570	45 005
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		86 365	60 587
Náklady na poplatky a provize	11	-4 531	-4 049
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	12	-1 023 542	134 360
Ostatní provozní výnosy		601	232
Ostatní provozní náklady	7	-933	-10 455
Správní náklady – ostatní	13	-80 064	-98 637
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	423	132
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7	1 931	10 455
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	-21 744	-3 910
<b>Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-958 971</b>	<b>160 075</b>
Daň z příjmů	14	-6 229	-6 715
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění</b>		<b>-965 200</b>	<b>153 360</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008**

	Kapitálové fondy	Zisk / (ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>4 466 720</u>	<u>223 070</u>	<u>4 689 790</u>
Zisk za účetní období	0	153 360	153 360
Převody do fondů	223 070	-223 070	0
Prodej podílových listů	141 666	0	141 666
Odkup podílových listů	<u>-522 076</u>	<u>0</u>	<u>-522 076</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>4 309 380</u>	<u>153 360</u>	<u>4 462 740</u>
Ztráta za účetní období		-965 200	-965 200
Převody do fondů	153 360	-153 360	0
Prodej podílových listů	22 211	0	22 211
Odkup podílových listů	<u>-419 655</u>	<u>0</u>	<u>-419 655</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>4 065 296</u>	<u>-965 200</u>	<u>3 100 096</u>

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

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

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

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

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 2008**

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 2008 a 2007 jí byla KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2008 a k 31. prosinci 2007 byl Ing. Arnošt Plecháč.

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.

### **(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.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

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

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

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

**(d) *Finanční deriváty a zajišťování***

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

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

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

**(e) *Náklady na poplatky a provize***

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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

**(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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

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

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

**(j) Daň z přidané hodnoty**

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

**(k) Daňový náklad**

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

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

**(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 (přímní 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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

**(n) Prostředky investované do Fondu**

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

**(o) 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 2008**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	1 586	34 638
Termínové vklady u bank (bod 16)	<u>156 089</u>	<u>711 358</u>
Celkem	<u><u>157 675</u></u>	<u><u>745 996</u></u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	1 309 306	986 148
	Zahraniční burzovní trhy	0	0
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	202 908	217 168
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	45 740
	Zahraniční burzovní trhy	<u>407 119</u>	<u>159 547</u>
Celkem		<u><u>1 919 333</u></u>	<u><u>1 408 603</u></u>

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

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	395 054	636 359
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	148 347
	Zahraniční burzovní trhy	673 687	1 522 431
	Organizovaný OTC trh	<u>39 775</u>	<u>23 058</u>
Celkem		<u><u>1 108 516</u></u>	<u><u>2 330 195</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2008 a 31. prosinci 2007 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k 31. prosinci 2008 a 2007 nulová.

K 31. prosinci 2008 Fond vlastnil akcie Pražské teplárenské a.s. Tyto akcie jsou předmětem probíhajícího soudního sporu a v portfoliu jsou oceněny expertním odhadem ve výši 37 775 tis. Kč, k 31. prosinci 2007: 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 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 15(b))	16 098	60 336
Ostatní pohledávky	232 554	264 800
Opravné položky (bod 7)	<u>-194 934</u>	<u>-196 865</u>
Celkem	<u>53 718</u>	<u>128 271</u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami za prodané cenné papíry. Jejich ocenění je sníženo opravnou položkou ve výši 194 934 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 2008**

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

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k ostatním pohledávkám
	tis. Kč
K 31. prosinci 2006	207 320
Rozpuštění opravných položek	-10 455
K 31. prosinci 2007	196 865
Rozpuštění opravných položek	-1 931
K 31. prosinci 2008	194 934

**Rezervy**

	Rezervy
	tis. Kč
K 31. prosinci 2006	24 744
Tvorba	3 910
K 31. prosinci 2007	28 654
Tvorba	21 744
K 31. prosinci 2008	50 398

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

Rezerva ve výši 39 775 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (k 31. prosinci 2007: 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 2008 zvýšila o 16 717 tis.Kč.

Dále byla vytvořena rezerva ve výši 10 623 tis.Kč k 31. prosinci 2008 (k 31. prosinci 2007: 5 596 tis. Kč) na dividendy přijaté během let 2004 až 2008. 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**

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis pohledávek	933	10 455
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	423	132

**8 OSTATNÍ PASIVA**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	5 173	102 251
Splatná daň z příjmů	1 040	1 662
Závazky k podílníkům	902	3 944
Ostatní závazky	9 823	11 732
Finanční deriváty (bod 15(b))	71 819	2 093
<b>Celkem</b>	<b>88 757</b>	<b>121 682</b>

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 2008**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 919 333	1 408 603
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	1 108 516	2 330 195
Portfolio celkem	3 027 849	3 738 798
Pokladní hotovost	9	11
Běžné účty u bank (bod 3)	1 586	34 638
Termínové vklady u bank (bod 3)	156 089	711 358
Ostatní aktiva (bod 6)	53 718	128 271
Náklady a příjmy příštích období	0	0
Celková aktiva Fondu	3 239 251	4 613 076
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-88 757	-121 683
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
- rezervy (bod 7)	-50 398	-28 654
Vlastní kapitál Fondu	3 100 096	4 462 739
Počet vydaných podílových listů (kusy)	2 214 375 548	2 468 985 455
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,4	1,81

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,40 Kč k 31. prosinci 2008, což představuje pokles o 29,3 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2007.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,436</u>	<u>0,062</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>2008</u>	<u>2007</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	2 468 985 455	2 680 883 422
Prodané podílové listy	13 280 542	78 355 405
Odkoupené podílové listy	<u>-267 890 449</u>	<u>-290 253 372</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>2 214 375 548</u>	<u>2 468 985 455</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
ČSOB Investiční společnost, a.s.	<u>9 460 890</u>	<u>9 460 890</u>

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2008 0 ks podílových listů Fondu, 878 374 ks k 31. prosinci 2007.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**Úhrada ztráty**

Ztráta ve výši 965 200 tis. Kč za rok 2008 je navržena k úhradě takto:

	<u>2008</u>
	tis. Kč
Převod ztráty Fondu do kapitálových fondů	<u>-965 200</u>
Celkem	<u><u>-965 200</u></u>

Rozdělení zisku za rok 2007 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	1 899	13 940
Úroky z termínových depozit	20 770	12 515
Úroky z repooperací	285	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>59 570</u>	<u>45 005</u>
Celkem	<u><u>82 524</u></u>	<u><u>71 360</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	32	34
Transakční poplatky z obchodování	1 806	902
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	2 547	3 098
Ostatní	<u>146</u>	<u>15</u>
Celkem	<u>4 531</u>	<u>4 049</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-389 829	71 525
Kurzové rozdíly	-1 368	-7 831
Deriváty	-6 119	62 987
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-626 254	6 882
Ostatní	<u>28</u>	<u>797</u>
Celkem	<u>-1 023 542</u>	<u>134 360</u>

**13 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	74 423	91 834
Poplatky Depozitáři (bod 16)	5 314	6 557
Poplatky za audit	<u>327</u>	<u>246</u>
Celkem	<u>80 064</u>	<u>98 637</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,23</u>	<u>2,22</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**14 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-958 971	160 075
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-86 365	-68 500
Daňově neuznatelné náklady	21 774	14 779
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-106 354</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>6 229</u>	<u>6 715</u>
Celkem	<u>6 229</u>	<u>6 715</u>
<b>Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek</b>		
Opravné položky	9 747	9 843
Rezervy	2 520	1 433
Nevyužitá daňová ztráta	<u>79 514</u>	<u>32 975</u>
Celkem	<u>91 781</u>	<u>44 251</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 BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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 2008 byl 7,6 % (k 31. prosinci 2007: 4,7 %). 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 2008**

**(b) Finanční deriváty**

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

Forwardy

31. prosince 2008				31. prosince 2007			
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
488 911	544 633	16 098	-71 819	1 103 587	1 045 344	60 336	-2 093

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 2008**

**(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 2008

**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	9	0	0	0	0	0	9
Pohledávky za bankami	145 665	11 084	384	283	258	1	157 675
Dluhové cenné papíry	1 919 333	0	0	0	0	0	1 919 333
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	595 838	218 627	275 206	18 845	0	0	1 108 516
Ostatní aktiva	<u>16 103</u>	<u>21 474</u>	<u>6 293</u>	<u>9 848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53 718</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>2 676 948</u></b>	<b><u>251 185</u></b>	<b><u>281 883</u></b>	<b><u>28 976</u></b>	<b><u>258</u></b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>3 239 251</u></b>

**Pasiva**

Rezervy	-50 398	0	0	0	0	0	-50 398
Ostatní pasiva	<u>-88 697</u>	<u>-35</u>	<u>-9</u>	<u>-16</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-88 757</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>2 537 853</u></b>	<b><u>251 150</u></b>	<b><u>281 874</u></b>	<b><u>28 960</u></b>	<b><u>258</u></b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>3 100 096</u></b>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-235 429</u></b>	<b><u>-280 902</u></b>	<b><u>-28 302</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-544 633</u></b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

*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	<u>84 525</u>	<u>465</u>	<u>43 281</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>128 271</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>3 491 600</u></u>	<u><u>588 241</u></u>	<u><u>448 403</u></u>	<u><u>84 546</u></u>	<u><u>281</u></u>	<u><u>5</u></u>	<u><u>4 613 076</u></u>

**Pasiva**

Rezervy	-28 654	0	0	0	0	0	-28 654
Ostatní pasiva	<u>-121 682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-121 682</u>

<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><u>3 341 264</u></u>	<u><u>588 241</u></u>	<u><u>448 403</u></u>	<u><u>84 546</u></u>	<u><u>281</u></u>	<u><u>5</u></u>	<u><u>4 462 740</u></u>
-------------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	-------------------	-----------------	-------------------------

<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-608 862</u></u>	<u><u>-494 725</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-1 103 587</u></u>
--	-----------------	------------------------	------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	--------------------------

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	9	9
Pohledávky za bankami	157 675	0	0	0	0	157 675
Dluhové cenné papíry	434 972	107 802	949 808	426 751	0	1 919 333
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 108 516	1 108 516
Ostatní aktiva	0	0	0	0	53 718	53 718
<b>Aktiva celkem</b>	<u>592 647</u>	<u>107 802</u>	<u>949 808</u>	<u>426 751</u>	<u>1 162 234</u>	<u>3 239 251</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-50 398	-50 398
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-88 757	-88 757
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>592 647</u>	<u>107 802</u>	<u>949 808</u>	<u>426 751</u>	<u>1 023 079</u>	<u>3 100 096</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>128 271</u>	<u>128 271</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>1 078 933</u></u>	<u><u>146 113</u></u>	<u><u>810 031</u></u>	<u><u>119 522</u></u>	<u><u>2 458 477</u></u>	<u><u>4 613 076</u></u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-28 654	-28 654
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-121 682</u>	<u>-121 682</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><u>1 078 933</u></u>	<u><u>146 113</u></u>	<u><u>810 031</u></u>	<u><u>119 522</u></u>	<u><u>2 308 141</u></u>	<u><u>4 462 740</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nspecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	9	9
Pohledávky za bankami	157 675	0	0	0	0	157 675
Dluhové cenné papíry	434 972	107 802	949 808	426 751	0	1 919 333
Akcíe, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 108 516	1 108 516
Ostatní aktiva	0	0	0	0	53 718	53 718
<b>Aktiva celkem</b>	<b>592 647</b>	<b>107 802</b>	<b>949 808</b>	<b>426 751</b>	<b>1 162 234</b>	<b>3 239 251</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-50 398	-50 398
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-88 757	-88 757
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>592 647</b>	<b>107 802</b>	<b>949 808</b>	<b>426 751</b>	<b>1 023 079</b>	<b>3 100 096</b>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<b>-3 100 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 100 096</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-2 507 449</b>	<b>107 802</b>	<b>949 808</b>	<b>426 751</b>	<b>1 023 079</b>	<b>0</b>

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 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>1 078 933</u>	<u>146 113</u>	<u>810 031</u>	<u>119 522</u>	<u>2 458 477</u>	<u>4 613 076</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-28 654	-28 654
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-121 682	-121 682
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>1 078 933</u>	<u>146 113</u>	<u>810 031</u>	<u>119 522</u>	<u>2 308 141</u>	<u>4 462 740</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-4 491 394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 462 740</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-3 412 461</u>	<u>146 113</u>	<u>810 031</u>	<u>119 522</u>	<u>2 308 141</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	1 586	34 638
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	156 089	711 358
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	5 167	7 438
Poplatek Depozitáři	369	531
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	203	227
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	22 669	26 452
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 13)	74 423	91 834
Poplatky placené Depozitáři (bod 13)	5 314	6 557
Úroky z debetních zůstatků u Depozitáře	1	0
Ostatní poplatky placené Depozitáři	2 648	3 122

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 2008

## 17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

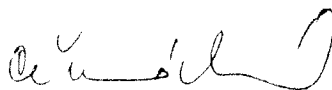
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2009



Jarmila Čermáková



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

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

## VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od

1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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.

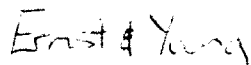
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace

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*

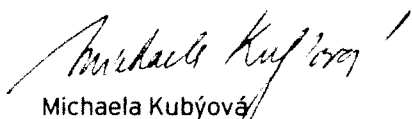
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

A handwritten signature in cursive script that reads 'Ernst & Young'.

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

A handwritten signature in cursive script that reads 'Douglas Burnham'.

Douglas Burnham  
partner

A handwritten signature in cursive script that reads 'Michaela Kubýová'.

Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

27. ledna 2009  
Praha, Česká republika

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

# ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2008

<u>Aktiva</u>	Poznámka	31. prosince 2008	31. prosince 2007
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>80 899</b>	<b>113 716</b>
v tom: a) splatné na požádání		918	506
b) ostatní pohledávky		79 981	113 210
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>136 600</b>	<b>55 188</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		94 388	29 611
b) vydané ostatními osobami		42 212	25 577
<b>Akcíe a podílové listy</b>	5	<b>7 133</b>	<b>41 688</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>81</b>	<b>8 437</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>224 713</b>	<b>219 029</b>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>		<b>113</b>	<b>159</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>			<b>0</b>
<b>Rezervy</b>			<b>0</b>
v tom: a) na daně			0
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>230 023</b>	<b>217 289</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>			<b>0</b>
v tom: a) z majetku a závazků			0
v tom: b) ostatní			0
<b>Neuhrazená ztráta předchozích období</b>			<b>0</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b>-5 423</b>	<b>1 581</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>224 713</b>	<b>219 029</b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2008**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací		0	8 644
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u>0</u>	<u>8 644</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací		0	8 263
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u>0</u>	<u>8 263</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	<u>Poznámka</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	7 675	5 951
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 302	1 420
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		708	666
Náklady na poplatky a provize	9	-209	-216
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	-12 430	-3 334
Ostatní provozní výnosy		5	0
Správní náklady	11	-1 168	-1 346
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<u>-5 419</u>	<u>1 721</u>
Daň z příjmů	12	-4	-140
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<u>-5 423</u>	<u>1 581</u>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008

	Kapitálové fondy	Zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>302 987</u>	<u>3 806</u>	<u>306 793</u>
Čistý zisk za účetní období	0	1 581	1 581
Podíly na zisku	0	-3 806	-3 806
Prodej podílových listů	2 900	0	2 900
Odkup podílových listů	<u>-88 598</u>	<u>0</u>	<u>-88 598</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>217 289</u>	<u>1 581</u>	<u>218 870</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	-5 423	-5 423
Podíly na zisku	0	-1 581	-1 581
Prodej podílových listů	28 650	0	29 015
Odkup podílových listů	<u>-15 915</u>	<u>0</u>	<u>-16 281</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>230 023</u>	<u>- 5 423</u>	<u>224 600</u>

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

## 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 2008 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 a k 31. prosinci 2008 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 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 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 NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 vykazány 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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

**(i) Rezervy**

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

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

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

**(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 2008**

**(m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

**(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 2008**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	918	506
Termínové vklady u bank	<u>79 981</u>	<u>113 210</u>
Celkem	<u>80 899</u>	<u>113 716</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	94 388	29 611
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh BCP Vedlejší trh	6 087 <u>36 125</u>	15 605 <u>9 972</u>
Celkem		<u>136 600</u>	<u>55 188</u>

**5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh Zahraniční burzovní trhy	5 409 <u>1 724</u>	15 390 <u>26 298</u>
Celkem		<u>7 133</u>	<u>41 688</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	7 775
Finanční deriváty (bod 13(b))	0	418
Ostatní pohledávky	81	17
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>81</u>	<u>8 437</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	136 600	55 188
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	7 133	41 688
	<hr/>	<hr/>
Portfolio celkem	143 733	96 876
Běžné účty u bank (bod 3)	918	506
Termínové účty u bank (bod 3)	79 981	113 210
Ostatní aktiva	81	8 437
Náklady a příjmy příštích období		0
	<hr/>	<hr/>
Celková aktiva Fondu	224 713	219 029
Mínus:		
- ostatní pasiva	113	159
- výnosy a výdaje příštích období		0
- rezervy		0
	<hr/>	<hr/>
Vlastní kapitál Fondu	<u>224 600</u>	<u>218 870</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	226 845 602	214 046 876
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,99</u>	<u>1,023</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,99 Kč k 31. prosinci 2008, což představuje pokles o 1 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2007. V průběhu roku 2007 a 2006 byly podílníkům vyplaceny dividendy.

**Dividendový výnos**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	0	1 581
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	225 222 354	249 024 669
Zisk/Vyplacené dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0</u>	<u>0,0063</u>

V roce 2008 byl fond ve ztrátě a nebudou proto v souladu se Statutem Fondu vypláceny dividendy podílníkům. Ztráta bude převedena do kapitálových fondů.

Rozdělení zisku za rok 2007 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list**

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

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,0239</u>	<u>0,0074</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 NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	214 046 876	297 397 908
Prodané podílové listy	28 863 810	2 796 972
Odkoupené podílové listy	<u>16 065 084</u>	<u>86 148 004</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u><u>226 845 602</u></u>	<u><u>214 046 876</u></u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2008 a 2007 žádné podílové listy Fondu.

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	179	585
Úroky z termínových depozit	4 194	3 946
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>3 302</u>	<u>1 420</u>
Celkem	<u><u>7 675</u></u>	<u><u>5 951</u></u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	22	24
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	79	100
Transakční poplatky z obchodování	87	78
Ostatní	<u>21</u>	<u>14</u>
Celkem	<u><u>209</u></u>	<u><u>216</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-8 049	-5 089
Kurzové zisky / ztráty	30	51
Zisky / Ztráty z fin. derivátů	132	501
Ostatní	-4 543	-1 203
	<u>-12 430</u>	<u>-3 334</u>
Celkem (ztráta)	<u>-12 430</u>	<u>-3 334</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	895	1 032
Poplatky Depozitáři	266	307
Poplatky za audit	7	7
	<u>1 168</u>	<u>1 346</u>
Celkem	<u>1 168</u>	<u>1 346</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>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0.57</u>	<u>0,66</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**A. BĚŽNÁ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-5 419	1 721
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-708	-666
Neuznatelné náklady		0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>-6 127</u>	<u>1 055</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %		53
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>4</u>	<u>87</u>
Daň z příjmů	<u><u>4</u></u>	<u><u>140</u></u>

**B. ODLOŽENÁ**

K 31. prosinci 2008 vyčíslila společnost odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 306 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti společnost o této odložené daňové pohledávce neúčtovala. K 31. prosinci 2007 neexistoval žádný dočasný rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**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 2008**

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 2007				31. prosince 2008			
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
8 644	8 263	418	37	0	0	0	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.

K 31. prosinci 2008 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 2008**

**(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 2008

**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	80 838	17	7	37	80 899
Dluhové cenné papíry	100 475	36 125	0	0	136 600
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 409	1 724			7 133
Ostatní aktiva	<u>81</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81</u>
<b>Aktiva Celkem</b>	186 803	37 866	7	37	224 713
<b>Pasiva</b>	<u>-113</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-113</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>186 690</u>	<u>37 866</u>	<u>7</u>	<u>37</u>	<u>224 600</u>

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
<b>Aktiva Celkem</b>	212 131	3 835	3 018	45	219 029
<b>Pasiva</b>	<u>-159</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-159</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>211 972</u>	<u>3 835</u>	<u>3 018</u>	<u>45</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 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do	3 - 12	1 - 5	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	80 899	0	0	0	80 899
Dluhové cenné papíry	9 798	27 684	99 118	0	136 600
Akcie a podílové listy	0	0	0	7 133	7 133
Náklady a příjmy příštích období	81	0	0	0	81
<b>Aktiva Celkem</b>	<b>90 778</b>	<b>27 684</b>	<b>99 118</b>	<b>7 133</b>	<b>224 713</b>
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	-113	0	0	0	-113
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<b>90 665</b>	<b>27 684</b>	<b>99 118</b>	<b>7 133</b>	<b>224 600</b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Neúročeno 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
Akcie a podílové listy	0	0	0	41 688	41 688
Ostatní aktiva	8 437	0	0	0	8 437
<b>Aktiva Celkem</b>	132 125	20 027	25 189	41 688	219 029
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	-159	0	0	0	-159
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<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 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	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	80 899	0	0	0	80 899
Dluhové cenné papíry	9 798	27 684	99 118	0	136 600
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	7 133	7 133
Náklady a příjmy příštích období	81	0	0	0	81
<b>Aktiva Celkem</b>	90 778	27 684	99 118	7 133	224 713
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	-113	0	0	0	-113
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>90 665</u>	<u>27 684</u>	<u>99 118</u>	<u>7 133</u>	<u>224 600</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-224 600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-224 600</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-133 935</u>	<u>27 684</u>	<u>99 118</u>	<u>7 133</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	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
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	41 688	41 688
Náklady a příjmy příštích období	8 437	0	0	0	8 437
<b>Aktiva Celkem</b>	132 125	20 027	25 189	41 688	219 029
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	-159	0	0	0	-159
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>131 966</u>	<u>20 027</u>	<u>25 189</u>	<u>41 688</u>	<u>218 870</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-218 870</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-218 870</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-86 904</u>	<u>20 027</u>	<u>25 189</u>	<u>41 688</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 NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	902	503
Termínová depozita u Depozitáře	30 000	5 989
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	0	73
Poplatek Depozitáři	22	22
Poplatky Custody	9	11
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1 414	257
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 10)	895	1 032
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 10)	266	307
Bankovní poplatky placené Depozitáři	20	19
Ostatní poplatky placené Depozitáři	91	111
Celkem	<u>1 272</u>	<u>1 469</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 2008

## 15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

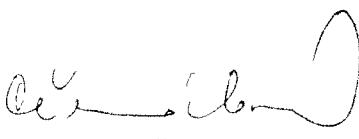
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta

27. ledna 2009



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 2008**

## VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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 dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

*D Burnham*  
Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*  
Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2009  
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: 17. února 2009

## ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2008

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>10 870</b>	<b>43 807</b>
v tom: a) splatné na požádání		870	10 761
b) ostatní pohledávky		10 000	33 046
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>124 477</b>	<b>266 823</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		124 477	266 823
<b>Ostatní aktiva</b>		<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>135 347</b>	<b>310 677</b>
<b>Pasiva</b>			
<b>Ostatní pasiva</b>		<b>157</b>	<b>379</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>156 330</b>	<b>286 156</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	5	<b>-21 140</b>	<b>24 142</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>135 347</b>	<b>310 677</b>

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

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2008**

Fond neměl k 31. prosinci 2008 a 31. prosinci 2007 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	<u>Poznámka</u>	<u>2008</u> tis. Kč	<u>2007</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	<b>14 795</b>	<b>25 298</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		13 083	22 715
Náklady na poplatky a provize	7	<b>-262</b>	<b>-435</b>
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	8	<b>-33 517</b>	<b>3 406</b>
Správní náklady - ostatní	9	<b>-2 156</b>	<b>-4 080</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-21 140</b>	<b>24 189</b>
Daň z příjmů	10	<b>0</b>	<b>-47</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-21 140</b>	<b>24 142</b>

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

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK 2008**

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Zisk/Ztráta</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
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	<u>-206 665</u>	<u>0</u>	<u>-206 665</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>286 156</u>	<u>24 142</u>	<u>310 298</u>
Převod do kapitálových fondů	24 142	-24 142	0
Čistá ztráta za účetní období	0	-21 140	-21 140
Prodej podílových listů	3 153	0	3 153
Odkup podílových listů	<u>-157 121</u>	<u>0</u>	<u>-157 121</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>156 330</u>	<u>-21 140</u>	<u>135 190</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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 k 31. prosinci 2008 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2007 a k 31. prosinci 2008 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 Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG, Česká spořitelna, a.s., Kredietbank S.A. Luxembourgeoise Société Anonyme.

**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.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(b) Cizí měny**

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

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

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

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

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

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

**(d) Náklady na poplatky a provize**

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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.

**(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,

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

- 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 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.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 12)	870	10 761
Termínové vklady u bank	<u>10 000</u>	<u>33 046</u>
Celkem	<u><u>10 870</u></u>	<u><u>43 807</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	0	3 659
	Zahraniční burzovní trhy	124 477	263 164
Celkem		<u>124 477</u>	<u>266 823</u>

**5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	124 477	266 823
Běžné účty u bank (bod 3)	870	10 761
Termínové účty u bank (bod 3)	10 000	33 046
Ostatní aktiva	0	47
Celková aktiva Fondu	<u>135 347</u>	<u>310 677</u>
Mínus:		
- ostatní pasiva	-157	-379
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
Vlastní kapitál Fondu	<u>135 190</u>	<u>310 298</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	144 711 016	304 845 481
Vlastní kapitál na podílový list (Kč)	<u>0,934</u>	<u>1,020</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,934 Kč k 31. prosinci 2008, což představuje pokles o 9,2 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2007.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**Hodnota čistého zisku či 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 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Hodnota čistého zisku / (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,146</u>	<u>0,079</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.

Ztráta roku 2008 bude v souladu se statutem Fondu převedena do kapitálových fondů.

Čistý zisk ve výši 24 142 tis. Kč za rok 2007 byl převeden do kapitálových fondů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	304 845 481	435 917 130
Prodané podílové listy	3 199 736	72 679 298
Odkoupené podílové listy	<u>-163 334 201</u>	<u>-203 750 947</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>144 711 016</u>	<u>304 845 481</u>

Členové představenstva, dozorní rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2008 žádné podílové listy Fondu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**6 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	541	566
Úroky z termínových depozit	1 171	2 017
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>13 083</u>	<u>22 715</u>
Celkem	<u><u>14 795</u></u>	<u><u>25 298</u></u>

**7 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	29	27
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	152	391
Transakční poplatky z obchodování	<u>81</u>	<u>17</u>
Celkem	<u><u>262</u></u>	<u><u>435</u></u>

**8 ČISTÁ ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-21 111	-4 797
Kurzové rozdíly	-9 116	-6 656
Přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu	<u>-3 290</u>	<u>14 859</u>
Celkem	<u><u>-33 517</u></u>	<u><u>3 406</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**9 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 12)	1 911	3 639
Poplatky Depozitáři (bod 12)	182	346
Poplatky za audit	<u>63</u>	<u>95</u>
 Celkem	 <u><u>2 156</u></u>	 <u><u>4 080</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>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
 Ukazatel celkové nákladovosti	 <u>1,22</u>	 <u>1,24</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**10 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-21 140	24 189
Daňová ztráta	-21 140	0
Odečet daňové ztráty	0	-24 189
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>0</u>	<u>-47</u>
Celkem	<u><u>0</u></u>	<u><u>-47</u></u>

**Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>1 316</u>	<u>259</u>
Celkem	<u><u>1 316</u></u>	<u><u>259</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.

**11 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 2008 dosáhl hodnoty 7,14 % , k 31. prosinci 2007 činil 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 2008**

31. prosince 2008

**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	10 494	101	46	149	1	0	79	10 870
Dluhové cenné papíry	12 381	20 750	35 114	22 050	34 182	0	0	124 477
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>22 875</u>	<u>20 851</u>	<u>35 160</u>	<u>22 199</u>	<u>34 183</u>	<u>0</u>	<u>79</u>	<u>135 347</u>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	<u>-157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-157</u>
----------------	-------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-------------

<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>22 718</u>	<u>20 851</u>	<u>35 160</u>	<u>22 199</u>	<u>34 183</u>	<u>0</u>	<u>79</u>	<u>135 190</u>
-------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------	-----------	----------------

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
	<u>47</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>47</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<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	<u>379</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379</u>
----------------	------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	------------

<b>Čistá výše aktiv</b>	<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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 870	0	0	0	0	10 870
Dluhové cenné papíry	35 758	22 712	66 007	0	0	124 477
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>46 628</b>	<b>22 712</b>	<b>66 007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135 347</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-157	0	0	0	0	-157
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>46 471</b>	<b>22 712</b>	<b>66 007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135 190</b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	43 807	0	0	0	0	43 807
Dluhové cenné papíry	17 203	31 205	170 571	47 844	0	266 823
	0	0	0	0	47	47
<b>Aktiva celkem</b>	<u>61 010</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>47</u>	<u>310 677</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-379	-379
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>61 010</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>-332</u>	<u>310 298</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 2008**

31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	<b>Celkem</b> tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 870	0	0	0	0	10 870
Dluhové cenné papíry	35 758	22 712	66 007	0	0	124 477
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>46 628</u>	<u>22 712</u>	<u>66 007</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>135 347</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>-157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-157</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>46 471</u>	<u>22 712</u>	<u>66 007</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>135 190</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-135 190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-135 190</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-88 719</u>	<u>22 712</u>	<u>66 007</u>	<u>0</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 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	<b>Celkem</b> tis. Kč
Pohledávky za bankami	43 807	0	0	0	0	43 807
Dluhové cenné papíry	17 203	31 205	170 571	47 844	0	266 823
	<u>47</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>47</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>61 057</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>0</u>	<u>310 677</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>-379</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-379</u>
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<u>60 678</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>0</u>	<u>310 298</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-310 298</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-310 298</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-249 620</u>	<u>31 205</u>	<u>170 571</u>	<u>47 844</u>	<u>0</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 2008**

**12 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	870	10 759
Termínová depozita u Depozitáře	10 000	0
Celkem	<u>10 870</u>	<u>10 759</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	113	259
Poplatek Depozitáři	11	25
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	9	29
Celkem	<u>133</u>	<u>313</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	692	220
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 9)	1 911	3 639
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 9)	182	346
Ostatní poplatky placené Depozitáři	180	431
Celkem	<u>2 273</u>	<u>4 416</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 2008

### 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



Jan Barta

17. února 2009



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 2008**

## 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 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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.

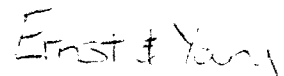
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace

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*

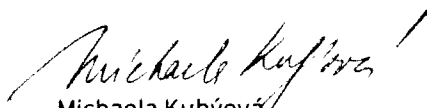
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

27. ledna 2009  
Praha, Česká republika

## ROZVAHA

### K 31. PROSINCI 2008

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	4	<b>9 441</b>	<b>248 645</b>
v tom: a) splatné na požádání		9 441	1 258
b) ostatní pohledávky		0	247 387
<b>Dluhové cenné papíry</b>	5	<b>199 971</b>	<b>93 329</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		132 405	64 238
b) vydané ostatními osobami		67 566	29 091
<b>Akcie a podílové listy</b>	6	<b>7 996</b>	<b>55 769</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	7	<b>211</b>	<b>7 801</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>217 619</b>	<b>405 544</b>
		<hr/>	<hr/>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>		<b>160</b>	<b>486</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>			<b>0</b>
<b>Rezervy</b>			<b>0</b>
v tom: a) na daně			0
<b>Kapitálové fondy</b>	8	<b>224 084</b>	<b>400 314</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b>-6 625</b>	<b>4 744</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>217 619</b>	<b>405 544</b>
		<hr/>	<hr/>

### PODROZVAHA

#### K 31. PROSINCI 2008

Fond neměl k 31. prosinci 2008 a 2007 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
K 31. PROSINCI 2008**

		Rok	Rok
	Poznámka	2008	2007
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	<b>11 040</b>	<b>8 858</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 169	2 071
Náklady na úroky a podobné náklady		<b>1</b>	<b>0</b>
Výnosy z akcií a podílů		<b>858</b>	<b>737</b>
Náklady na poplatky a provize	10	<b>-258</b>	<b>-189</b>
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	<b>-16 264</b>	<b>-1 923</b>
Správní náklady	12	<b>-1 998</b>	<b>-2 425</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-6 621</b>	<b>5 058</b>
Daň z příjmů	13	<b>-4</b>	<b>-314</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-6 625</b>	<b>4 744</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008

	Kapitálové fondy	Zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2006	312 703	2 843	315 546
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku			
a) kladné	0	0	0
b) záporné	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	0	4 744	4 744
Podíly na zisku	0	-2 843	-2 843
Prodej podílových listů	159 184	0	159 184
Odkup podílových listů	-71 573	0	-71 573
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>400 314</u>	<u>4 744</u>	<u>405 058</u>
Kursově rozdíly a rozdíly z ocenění nezahrnuté do hospodářského výsledku			
a) kladné	0	0	0
b) záporné	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	-6 625	-6 625
Podíly na zisku	0	-4 744	-4 744
Prodej podílových listů	16 640	0	0
Odkup podílových listů	-192 870	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>224 084</u>	<u>-6 625</u>	<u>217 459</u>

### 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 byla 0,01 Kč do 30. června 2008.

K 1. července 2008 došlo ke změně nominální hodnoty podílového listu na 1,- Kč.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 2008 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2008 a 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 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 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.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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**

Fond neuskutečnil žádné transakce s finančními deriváty v průběhu roku 2008 a 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).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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.

**(i) Rezervy**

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

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

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

**(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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 společnostem ovládajícími 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 vykazovány 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 BYTOVÝCH DRUŽSTEV, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,  
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	9 441	1 258
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>247 387</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>9 441</u></b>	<b><u>248 645</u></b>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	s. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	132 405	64 238
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	9 131	9 148
	BCPP Vedlejší trh	<u>58 435</u>	<u>19 943</u>
<b>Celkem</b>		<b><u>199 971</u></b>	<b><u>93 329</u></b>

**5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	s. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	5 409	29 173
	Zahraniční burzovní trhy	<u>2 587</u>	<u>26 596</u>
<b>Celkem</b>		<b><u>7 996</u></b>	<b><u>55 769</u></b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	7 775
Ostatní pohledávky	<u>211</u>	<u>26</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>211</u></b>	<b><u>7 801</u></b>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	199 971	93 329
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>7 996</u>	<u>55 769</u>
<b>Portfolio celkem</b>	<b>207 967</b>	<b>149 098</b>
Běžné účty u bank (bod 3)	9 441	1 258
Termínové účty u bank (bod 3)	0	247 387
Ostatní aktiva	211	7 801
<b>Celková aktiva Fondu</b>	<b>217 619</b>	<b>405 544</b>
Mínus:		
- ostatní pasiva	160	486
<b>Vlastní kapitál Fondu</b>	<b><u>217 459</u></b>	<b><u>405 058</u></b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	219 631 421	39 721 561 492
<b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b>	<b><u>0,9901</u></b>	<b><u>0,0102</u></b>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,9901 Kč k 31. prosinci 2008.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**Dividendový výnos**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	0	4 744
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	307 588 529	36 193 007 422
Zisk/Vyplacené dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0</u>	<u>0,000131</u>

V roce 2008 byl fond ve ztrátě a nebudou proto v souladu se Statutem Fondu vypláceny dividendy podílníkům. Ztráta bude převedena do kapitálových fondů.  
Rozdělení zisku za rok 2007 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list**

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

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,03016</u>	<u>0,00012</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 BYTOVÝCH DRUŽSTEV, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,  
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	2008 do 30. června 2008 ks	2007 ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	39 721 561 492	31 211 664 667
Prodané podílové listy	1 235 508 693	15 562 293 448
Odkoupené podílové listy	<u>11 413 426 004</u>	<u>7 052 396 623</u>
Počet podílových listů vydaných k 30. červnu 2008	<u>29 543 644 181</u>	<u>39 721 561 492</u>
	2008 od 1. července 2008 ks	2007 ks
Počet podílových listů vydaných k 30. červnu 2008	295 436 441	31 211 664 667
Prodané podílové listy	2 781 267	15 562 293 448
	<u>78 586 264</u>	<u>7 052 396 623</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>219 631 421</u>	<u>39 721 561 492</u>

K 1. červenci 2008 došlo ve fondu Bytových družstev ke změně nominální hodnoty podílových listů z 0,01 Kč na 1,- Kč.

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2008 a 2007 žádné podílové listy.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	298	1 110
Úroky z termínových depozit	5 573	5 677
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>5 169</u>	<u>2 071</u>
Celkem	<u><u>11 040</u></u>	<u><u>8 858</u></u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	13	11
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	121	120
Transakční poplatky z obchodování	96	52
Ostatní	<u>28</u>	<u>6</u>
Celkem	<u><u>258</u></u>	<u><u>189</u></u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-10 394	-2 913
Kurzové zisky / ztráty	-8	-13
Ostatní	-5 862	1 003
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Celkem	<u>-16 264</u>	<u>-1 923</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	1 528	1 847
Poplatky Depozitáři	400	483
Poplatky za audit	70	95
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Celkem	<u>1 998</u>	<u>2 425</u>

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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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.

	2008	2007
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	0,70	0,63

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**A. BĚŽNÁ**

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-6 621	5 058
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem: Výnosy nepodléhající zdanění	-555	-737
Daňový základ nebo daňová ztráta	-7 176	4 321
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	216
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	4	98
Daň z příjmů	4	314

**B. ODLOŽENÁ**

K 31. prosinci 2008 vyčíslila společnost odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 359 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti společnost o této odložené daňové pohledávce neúčtovala. K 31. prosinci 2007 neexistoval žádný dočasný rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

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 2008 byl 2,19 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

**(b) Finanční deriváty**

K 31. prosinci 2008 a 31. prosinci 2007 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 2008**

31. prosince 2008

**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	9 409	32	0	0	9 441
Dluhové cenné papíry	199 971	0	0	0	199 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 996	0	0	0	7 996
Ostatní aktiva	<u>211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>211</u>
<b>Aktiva Celkem</b>	217 587	32	0	0	217 619
<b>Pasiva</b>	<u>-160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-160</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>217 427</u>	<u>32</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>217 459</u>

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	<u>7 801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 801</u>
<b>Aktiva Celkem</b>	404 129	1 415	0	0	405 544
<b>Pasiva</b>	<u>504</u>	<u>-18</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-486</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>403 625</u>	<u>1 433</u>	<u>0</u>	<u>0</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 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12 měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 441	0	0	0	9 441
Dluhové cenné papíry	19 596	41 526	54 805	84 044	199 971
Akcie a podílové listy	0	0	0	7 996	7 996
Ostatní aktiva	<u>211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>211</u>
<b>Aktiva Celkem</b>	29 248	41 526	54 805	92 040	217 619
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>-160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-160</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>29 088</u>	<u>41 526</u>	<u>54 805</u>	<u>92 040</u>	<u>217 459</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Neúročeno 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 a podílové listy	0	0	0	55 769	55 769
Ostatní aktiva	7 801	0	0	0	7 801
<b>Aktiva Celkem</b>	276 389	34 689	38 697	55 769	405 544
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	-486	0	0	0	-486
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>275 903</u>	<u>34 689</u>	<u>38 697</u>	<u>55 769</u>	<u>405 058</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 stanovena 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 2008**

31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	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	9 441	0	0	0	9 441
Dluhové cenné papíry	19 596	41 526	54 805	84 044	199 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	7 996	7 996
Náklady a příjmy příštích období	<u>211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>211</u>
<b>Aktiva Celkem</b>	29 248	41 526	54 805	92 040	217 619
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>-160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-160</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>29 088</u>	<u>41 526</u>	<u>54 805</u>	<u>92 040</u>	<u>217 459</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-217 459</u>	<u>0</u>	<u>54 805</u>	<u>92 040</u>	<u>-217 459</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-188 371</u>	<u>41 526</u>	<u>54 805</u>	<u>92 040</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 BYTOVÝCH DRUŽSTEV, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,  
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	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
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	55 769	55 769
Náklady a příjmy příštích období	<u>7 801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 801</u>
<b>Aktiva Celkem</b>	276 389	34 689	38 697	55 769	405 544
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>-486</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-486</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>275 903</u>	<u>34 689</u>	<u>38 697</u>	<u>55 769</u>	<u>405 058</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-405 058</u>	<u>0</u>	<u>38 697</u>	<u>55 769</u>	<u>-405 058</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-129 155</u>	<u>34 689</u>	<u>38 697</u>	<u>55 769</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 2008**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	9 353	1 256
Termínová depozita u Depozitáře	0	50 000
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	0	169
Poplatek Depozitáři	23	44
Poplatky Custody	13	10
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1 151	336
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 10)	1 528	1 846
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 10)	400	484
Bankovní poplatky placené Depozitáři	11	7
Ostatní poplatky placené Depozitáři		123
Náklady Celkem	<u>1 939</u>	<u>2 460</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 2008**

**15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

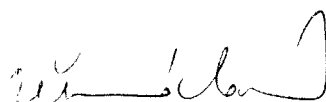
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



**Mgr. Jan Barta**

27. ledna 2009



**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 2008**

## VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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.

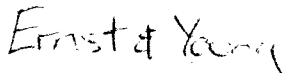
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace

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*

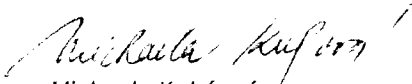
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2009  
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: 17. února 2009

## ROZVAHA

### K 31. PROSINCI 2008

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
<b>Aktiva</b>		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>19 978</b>	<b>15 896</b>
v tom: a) splatné na požádání		7 472	12 350
b) ostatní pohledávky		12 506	3 546
<b>Akcie a podílové listy</b>	4	<b>216 042</b>	<b>600 424</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>28 619</b>	<b>42 537</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>264 639</b>	<b>658 857</b>
<b>Pasiva</b>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>50 771</b>	<b>2 232</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>587 320</b>	<b>927 446</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	7	<b>-373 452</b>	<b>-270 821</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>264 639</b>	<b>658 857</b>

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: 17. února 2009

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2008**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
<b>Podrozvahová aktiva:</b>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	185 106	558 542
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u>185 106</u>	<u>558 542</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>206 803</u>	<u>517 979</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u>206 803</u>	<u>517 979</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	<u>Poznámka</u>	<u>Rok 2008</u>	<u>Rok 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	<b>833</b>	<b>1 105</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady		<b>0</b>	<b>0</b>
Výnosy z akcií a podílů		<b>15 517</b>	<b>18 140</b>
Náklady na poplatky a provize	9	<b>-601</b>	<b>-1 225</b>
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	<b>-378 890</b>	<b>-271 643</b>
Ostatní provozní výnosy		7	137
Správní náklady	11	<u>-7 394</u>	<u>-13 746</u>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-370 528</b>	<b>-267 232</b>
Daň z příjmů	12	<u>-2 924</u>	<u>-3 589</u>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<u><b>-373 452</b></u>	<u><b>-270 821</b></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: 17. února 2009

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008**

	Kapitálové fondy	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2006	338 583	47 683	386 266
Čistý zisk za účetní období	0	-270 821	-270 821
Podíly na zisku	47 683	-47 683	0
Prodej podílových listů	946 107	0	946 107
Odkup podílových listů	-404 927	0	-404 927
Zůstatek k 31. prosinci 2007	927 446	-270 821	656 625
Čistý zisk za účetní období	0	-373 452	-373 452
Převod do fondů	-270 821	270 821	0
Prodej podílových listů	41 067	0	41 067
Odkup podílových listů	-110 372	0	-110 372
Zůstatek k 31. prosinci 2008	587 320	-373 452	213 868



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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 Společnosti je 31. prosinci 2008 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2008 a 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., Patria Finance, a.s. a Česká spořitelna, a.s.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(d) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum vykazování transakcí**

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

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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

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

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

**(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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 společnostem 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 2008**

**(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 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	7 472	12 350
Termínové vklady u bank (bod 14)	<u>12 506</u>	<u>3 546</u>
Celkem	<u>19 978</u>	<u>15 896</u>

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

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	0	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>216 042</u>	<u>600 424</u>
Celkem		<u>216 042</u>	<u>600 424</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 13 (b))	28 069	40 848
Ostatní pohledávky	<u>550</u>	<u>1 689</u>
Celkem	<u>28 619</u>	<u>42 537</u>

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	0
Splatná daň z příjmů	0	0
Finanční deriváty (bod 13 (b))	49 766	285
Závazky k podílníkům	6	946
Ostatní závazky	<u>999</u>	<u>1 001</u>
Celkem	<u>50 771</u>	<u>2 232</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	216 042	600 424
Portfolio celkem	216 042	600 424
Běžné účty u bank (bod 3)	7 472	12 350
Termínové účty u bank (bod 3)	12 506	3 546
Ostatní aktiva (bod 5)	28 619	42 537
Celková aktiva Fondu	264 639	658 857
Mínus:		
-ostatní pasiva (bod 6)	50 771	2 232
Vlastní kapitál Fondu	213 868	656 625
Počet vydaných podílových listů (kusy)	615 461 325	718 009 179
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,348	0,915

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,348 Kč k 31. prosinci 2008, což představuje pokles o 62 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2007.

**Hodnota čistého zisku / (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.

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	-0,607	-0,377

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



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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>2008</u>	<u>2007</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	718 009 179	319 507 206
Prodané podílové listy	54 390 140	755 914 760
Odkoupené podílové listy	<u>-156 937 994</u>	<u>-357 412 787</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>615 461 325</u>	<u>718 009 179</u>

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2008 žádné podílové listy Fondu.

**Úhrada ztráty**

Ztráta ve výši 373 452 tis. Kč za období do 31. prosince 2008 je navržena k úhradě takto:

	<u>2008</u>
	tis. Kč
Převod do kapitálových fondů	-373 452
Ztráta	<u>-373 452</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	Rok 2008	Rok 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	301	760
Úroky z termínových depozit	532	345
Celkem	<u>833</u>	<u>1 105</u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	Rok 2008	Rok 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	25	26
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	328	607
Transakční poplatky z obchodování	134	563
Ostatní	114	29
Celkem	<u>601</u>	<u>1 225</u>

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	Rok 2008	Rok 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-50 090	-27 270
Kurzové rozdíly	-546	-1 134
Deriváty	4 233	39 331
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-333 648	-281 051
Ostatní	69	-1 519
Celkem	<u>-378 890</u>	<u>-271 643</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	Rok 2008	Rok 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	6 722	12 555
Poplatky Depozitáři	586	1 096
Poplatky za audit	86	95
Ostatní správní náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>7 394</b>	<b>13 746</b>

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.

	2008	2007
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	1,75	1,72

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	Rok 2008	Rok 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-370 528	-267 232
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-15 517	-18 140
Neuznatelné náklady	0	17
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>0</u>	<u>-285 355</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>2 924</u>	<u>3 589</u>
Daň z příjmů celkem	<u><u>2 924</u></u>	<u><u>3 589</u></u>

**Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek**

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>33 570</u>	<u>14 268</u>
Celkem	<u><u>33 570</u></u>	<u><u>14 268</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 REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31.prosinci 2008 činil 17,14 %, 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 2008				31. prosince 2007			
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
185 106	206 803	28 069	-49 766	558 542	517 979	40 848	-285

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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.

**(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 2008

**Aktiva**

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>GBP</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 505	12 506	1 820	39	108	19 978
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 090	138 565	56 107	17 959	1 321	216 042
Ostatní aktiva	<u>28 069</u>	<u>0</u>	<u>550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28 619</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><b>35 664</b></u>	<u><b>151 071</b></u>	<u><b>58 477</b></u>	<u><b>17 998</b></u>	<u><b>1 429</b></u>	<u><b>264 639</b></u>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	<u>-50 771</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-50 771</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><b>-15 107</b></u>	<u><b>151 071</b></u>	<u><b>58 477</b></u>	<u><b>17 998</b></u>	<u><b>1 429</b></u>	<u><b>213 868</b></u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u><b>-20 104</b></u>	<u><b>-118 628</b></u>	<u><b>-68 071</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>-206 803</b></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>86 210</u></u>	<u><u>354 431</u></u>	<u><u>144 191</u></u>	<u><u>54 599</u></u>	<u><u>19 426</u></u>	<u><u>658 857</u></u>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	<u>-2 232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 232</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><u>83 978</u></u>	<u><u>354 431</u></u>	<u><u>144 191</u></u>	<u><u>54 599</u></u>	<u><u>19 426</u></u>	<u><u>656 625</u></u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-365 959</u></u>	<u><u>-152 020</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-517 979</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	19 978	0	0	0	0	19 978
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	216 042	216 042
Ostatní aktiva	0	0	0	0	28 619	28 619
<b>Aktiva celkem</b>	<u>19 978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>244 661</u>	<u>264 639</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>-50 771</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-50 771</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>-30 793</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>244 661</u>	<u>213 868</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 896</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>642 303</b>	<b>658 857</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-2 232	0	0	0	0	-2 232
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<b>13 664</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>642 303</b>	<b>656 625</b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	19 978	0	0	0	0	19 978
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	216 042	216 042
Ostatní aktiva	0	0	0	0	28 619	28 619
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>244 661</b>	<b>264 639</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-50 771	0	0	0	0	-50 771
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<b>-30 793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>244 661</b>	<b>213 868</b>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<b>-213 868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-213 868</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-244 661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>244 661</b>	<b>0</b>

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 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 896</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>642 303</b>	<b>658 857</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-2 232	0	0	0	0	-2 232
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<b>13 664</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>642 303</b>	<b>656 625</b>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<b>-656 625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-656 625</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-642 961</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>642 303</b>	<b>0</b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře	7472	12 350
Termínová depozita u Depozitáře	<u>12 506</u>	<u>3 546</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>19 978</u></b>	<b><u>15 896</u></b>
 <u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	268	821
Poplatek Depozitáři	23	72
Poplatky Custody	13	42
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>          </u>	<u>0</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>304</u></b>	<b><u>935</u></b>
 <u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>833</u>	<u>1 105</u>
 <u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	6 722	12 555
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	563	1 096
Bankovní poplatky placené Depozitáři	25	26
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>384</u>	<u>894</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>7 694</u></b>	<b><u>14 571</u></b>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům 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 2008

## 15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

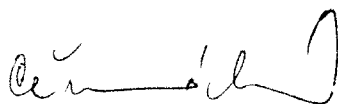
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2009



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 ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

## 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 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, 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. 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.

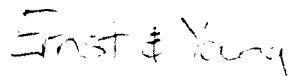
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace

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*

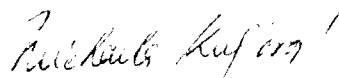
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2008 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2009  
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: 17. února 2009

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2008

Aktiva	Poznámka	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>15 749</b>	<b>16 161</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 191	16 160
b) ostatní pohledávky		12 558	1
<b>Dluhové cenné papíry</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		0	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	4	<b>160 608</b>	<b>425 035</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>3 800</b>	<b>205</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>180 157</b>	<b>441 401</b>
<b>Pasiva</b>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>1 336</b>	<b>14 215</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>445 014</b>	<b>451 024</b>
<b>Ztráta za účetní období</b>	7	<b>-266 193</b>	<b>-23 838</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>180 157</b>	<b>441 401</b>

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: 17. února 2009

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2008**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Podrozvahová aktiva:</b>			
Pohledávky z pevných termínových operací	13	<u>13 005</u>	<u>0</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u><u>13 005</u></u>	<u><u>0</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>13 473</u>	<u>0</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u><u>13 473</u></u>	<u><u>0</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

	<u>Bod</u>	<u>2008</u>	<u>1. 5. – 31. 12. 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	<b>715</b>	<b>1 371</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady		<b>0</b>	<b>-581</b>
Výnosy z akcií a podílů		<b>8 781</b>	<b>3 343</b>
Ostatní provozní výnosy		<b>52</b>	<b>97</b>
Výnosy z poplatků a provizí		<b>0</b>	<b>2</b>
Náklady na poplatky a provize	9	<b>-869</b>	<b>-1 190</b>
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	<b>-267 520</b>	<b>-21 423</b>
Správní náklady	11	<b>-6 286</b>	<b>-4 971</b>
<b>Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-265 127</b>	<b>-23 352</b>
Daň z příjmů	12	<b>-1 066</b>	<b>-486</b>
<b>Ztráta za účetní období po zdanění</b>		<u><u><b>-266 193</b></u></u>	<u><u><b>-23 838</b></u></u>

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: 17. února 2009

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2008**

	Kapitálové fondy	Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. květnu 2007	0	0	0
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	-41 197	0	-41 197
Zůstatek k 31. prosinci 2007	451 024	-23 838	427 186
Ztráta za účetní období	0	-266 193	-266 193
Převody do fondů	-23 838	23 838	0
Prodej podílových listů	65 040	0	65 040
Odkup podílových listů	-47 212	0	-47 212
Zůstatek k 31. prosinci 2008	445 014	-266 193	178 821

# ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

#### 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.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Fond hodlá koncentrovat své investice převážně v zemích bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky. Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko.

Fond je obhospodařován Společností. Konečnou mateřskou společností Společnosti byla k 31. prosinci 2008 a 2007 KBC Group N.V.

Osobou zodpovědnou za portfolio a cash management k 31. prosinci 2008 a 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..

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(d) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum vykazování transakcí**

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

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

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

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(h) Pohledávky a opravné položky**

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

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

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

**(i) Rezervy**

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

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

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

**(j) Daň z přidané hodnoty**

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

**(k) Daňový náklad**

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. 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 AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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.

**(o) Srovnatelnost údajů**

Vzhledem k tomu, že Fond byl založen 1. května 2007, nejsou údaje současného účetního období plně srovnatelné s údaji minulého účetního období.

**(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 AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	3 191	16 160
Termínové vklady u bank	12 558	0
Ostatní	<u>0</u>	<u>1</u>
Celkem	<u><u>15 749</u></u>	<u><u>16 161</u></u>

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

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	<b>15 059</b>	<b>31 128</b>
	BCPP – volný trh	<b>0</b>	<b>6 346</b>
	Zahraniční burzovní trhy	<u>145 549</u>	<u>387 561</u>
Celkem		<u><u>160 608</u></u>	<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 ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodané cenné papíry	3 613	0
Pohledávky z dividend	<u>187</u>	<u>205</u>
Celkem	<u><u>3 800</u></u>	<u><u>205</u></u>

**7 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 13(b))	468	0
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	3	11 982
Splatná daň z příjmů	359	205
Závazky k podílníkům	136	28
Ostatní závazky	<u>370</u>	<u>2 000</u>
Celkem	<u><u>1 336</u></u>	<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 ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry	0	0
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>160 608</u>	<u>425 035</u>
Portfolio celkem	160 608	425 035
Běžné účty u bank (bod 3)	3 191	16 161
Termínové účty u bank (bod 3)	12 558	0
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>3 800</u>	<u>205</u>
Celková aktiva Fondu	180 157	441 401
Mínus:		
- ostatní pasiva	<u>1 336</u>	<u>14 215</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>178 821</u>	<u>427 186</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	462 405 545	443 637 116
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,387</u>	<u>0,963</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,387 Kč k 31.prosinci 2008, 0,963 Kč k 31. prosinci 2007 což představuje pokles o 60%.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**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 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Hodnota ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,576</u>	<u>-0,054</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.

Ztráta ve výši 266 193 tis. Kč za rok 2008 je v souladu se Statutem Fondu navržena k úhradě z kapitálových fondů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	443 637 116	0
Prodané podílové listy	92 627 139	486 813 863
Odkoupené podílové listy	<u>-73 858 710</u>	<u>-43 176 747</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>462 405 545</u>	<u>443 637 116</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2008 a 31. prosinci 2007 celkem 250 124 podílových listů Fondu.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	324	641
Úroky z termínových depozit	<u>391</u>	<u>730</u>
Celkem	<u><u>715</u></u>	<u><u>1 371</u></u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	41	47
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	537	456
Transakční poplatky z obchodování	217	648
Ostatní	<u>74</u>	<u>39</u>
Celkem	<u><u>869</u></u>	<u><u>1 190</u></u>

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH TRANSAKČÍ**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-21 163	-1 955
Kurzové zisky / ztráty	-882	-773
Přecenění CP na reálnou hodnotu	-245 042	-18 994
Ostatní	<u>-433</u>	<u>299</u>
Celkem	<u><u>-267 520</u></u>	<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 ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	5 833	4 575
Poplatky Depozitáři	382	324
Poplatky za audit	71	72
Ostatní správní náklady	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>6 286</u></u>	<u><u>4 971</u></u>

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

**Ukazatel celkové nákladovosti (TER)**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>2,38</u></u>	<u><u>1,48</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Ztráta před zdaněním	-265 127	-23 352
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-8 781	-3 343
Neuznatelné náklady	0	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>0</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>1 066</u>	<u>486</u>
Daň z příjmů celkem	<u>1 066</u>	<u>486</u>
<b>Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek</b>		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>15 030</u>	<u>1 335</u>
Celkem	<u><u>15 030</u></u>	<u><u>1 335</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť je velice nepravděpodobné, že Fond vytvoří v příštím roce dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, zejména z důvodu volatility na finančních trzích ovlivňujících reálnou hodnotu aktiv společnosti.

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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 2008 činil 25,5% , 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) Finanční deriváty**

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

Forwardy

31. prosince 2008				31. prosince 2007			
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
13 005	13 473	0	468	0	0	0	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 AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(c) Měnové riziko**

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

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

31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	<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	10 303	895	82	2 555	1 403	0	9	502	15 749
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 882	31 770	20 167	27 183	18 776	11 168	11 086	22 576	160 608
Ostatní aktiva	0	3 800	0	0	0	0	0	0	3 800
<b>Aktiva celkem</b>	<u>28 185</u>	<u>36 465</u>	<u>20 249</u>	<u>29 738</u>	<u>20 179</u>	<u>11 168</u>	<u>11 095</u>	<u>23 078</u>	<u>180 157</u>
<b>Pasiva</b>									
Ostatní pasiva	-1 336	0	0	0	0	0	0	0	-1 336
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>26 849</u>	<u>36 465</u>	<u>20 249</u>	<u>29 738</u>	<u>20 179</u>	<u>11 168</u>	<u>11 095</u>	<u>23 078</u>	<u>178 821</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>0</u>	<u>-13 473</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-13 473</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

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
Akcie, 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	<u>0</u>	<u>199</u>	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>205</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>50 530</u></b>	<b><u>108 286</u></b>	<b><u>50 090</u></b>	<b><u>49 964</u></b>	<b><u>43 011</u></b>	<b><u>32 011</u></b>	<b><u>30 943</u></b>	<b><u>76 566</u></b>	<b><u>441 401</u></b>

**Pasiva**

Ostatní pasiva	<u>-14 215</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-14 215</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>36 315</u></b>	<b><u>108 286</u></b>	<b><u>50 090</u></b>	<b><u>49 964</u></b>	<b><u>43 011</u></b>	<b><u>32 011</u></b>	<b><u>30 943</u></b>	<b><u>76 566</u></b>	<b><u>427 186</u></b>

**(d) Úrokové riziko**

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 749	0	0	0	0	15 749
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	160 608	160 608
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 800	3 800
<b>Aktiva celkem</b>	<u>15 749</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 408</u>	<u>180 157</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-1 336	0	0	0	0	-1 336
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>14 413</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 408</u>	<u>178 821</u>

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>16 161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>425 240</u>	<u>441 401</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-14 215	0	0	0	0	-14 215
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<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 ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**(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 2008

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 749	0	0	0	0	15 749
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	160 608	160 608
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 800	3 800
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 749</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164 408</b>	<b>180 157</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-1 336	0	0	0	0	-1 336
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<b>14 413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164 408</b>	<b>178 821</b>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<b>-178 821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-178 821</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-164 408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164 408</b>	<b>0</b>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

31. prosince 2007

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	16 161	0	0	0	0	16 161
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	425 035	425 035
Ostatní aktiva	0	0	0	0	205	205
<b>Aktiva celkem</b>	<u>16 161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>425 240</u>	<u>441 401</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-14 215	0	0	0	0	-14 215
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>1 946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>425 240</u>	<u>427 186</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-427 186</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-427 186</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-425 240</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>425 240</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 FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	3 191	16 160
Termínová depozita u Depozitáře	12 558	0
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>15 749</u>	<u>16 160</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	298	712
Poplatek Depozitáři	20	47
Poplatky custody (dohadná položka)	31	72
Ostatní poplatky Depozitáři	3	1 119
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>352</u>	<u>1 950</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	715	266
	<hr/>	<hr/>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	5 833	4 575
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	382	324
Bankovní poplatky placené Depozitáři	41	47
Ostatní poplatky placené Depozitáři	537	456
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>6 803</u>	<u>5 402</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 ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

**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



Jan Barta

17. února 2009



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	1.486.339	1.391.978
Pokladní hotovost	2	98	115
Pohledávky za bankami	3	501.264	268.768
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	465.953	220.918
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	35.311	47.850
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	746.442	819.388
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	746.442	819.388
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	12	83.357	154.744
Akcíe	13		
Podílové listy	14	83.357	154.744
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	21	548	1.501
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	548	1.501
Ostatní aktiva	24	15.639	20.648
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	0	0
Náklady a příjmy příštích období	26	138.991	126.814

**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	1.486.339	1.391.978
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	223.999	127.482
Výnosy a výdaje příštích období	9	9.715	17.867
Rezervy	10	1.006	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13	1.006	
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	60.535	57.846
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	43.200	43.200
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22	17.335	14.646
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	421.673	419.914
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	165.301	164.759

**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	138.746	124.621
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	138.746	124.913
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	8.242.918	12.432.650

## 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	37.440	32.894
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	25.110	24.319
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	12.330	8.575
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	2.309	437
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2.309	437
Výnosy z poplatků a provizí	8	731.150	666.579
Náklady na poplatky a provize	9	481.077	416.380
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-9.868	-9.803
Ostatní provozní výnosy	11	1.969	4.835
Ostatní provozní náklady	12	942	971
Správní náklady	13	73.353	65.800
Náklady na pracovníky	14	47.596	45.310
Mzdy a platy pracovníků	15	37.751	32.665
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	9.845	12.645
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	25.757	20.490
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19		17
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	1.107	1.018
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	1.107	1.018
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám,výnosy z dříve od.pohl.	22		53
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	1.006	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev.účasti 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	205.515	210.843
Mimořádné výnosy	30		
Mimořádné náklady	31		
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32		
Daň z příjmů	33	40.214	46.084
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	165.301	164.759

## 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	994.723	1.795.169
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	41.741	2.722
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	11.740	2.722
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	30.001	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	9.933	5.459
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	9.933	5.459
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	915.345	1.704.431
Akcie	13	856.241	1.628.566
Podílové listy	14	59.104	75.865
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	27.704	82.557
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	994.723	1.795.169
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	111.954	9.984
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	111.954	9.984
Ostatní pasiva	8	214	183
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	-85.097	-99.846
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	1.794.602	1.855.590
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	-826.950	29.258

**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	515.983	999.498
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	597.127	920.933
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	2.397	1.301
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2.397	1.301
Náklady na úroky a podobné náklady	4	2	30
Výnosy z akcií a podílů	5	54.435	39.527
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	54.435	39.527
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	2.052	1.828
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-848.185	31.929
Ostatní provozní výnosy	11	284	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	28.368	37.135
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	28.368	37.135
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) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-821.491	33.764
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	5.459	4.506
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-826.950	29.258



**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	882.555
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1.610.256.712
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,548083
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,510162
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-48,60
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	170,63
Průměrná měsíční výkonnost	9	-4,94
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	7,68
Ukazatel BETA	11	1,115

**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	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	26.633
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	1.582
Poplatky za audit	4	153
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	989
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	989
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	1.063

**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	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	184.632.667
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	149.771
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	274.884.524
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	225.268

**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	84.673	86.328	110.000	11.000	0,02
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	024	076	094	96.041	78.705	26.500	13.250	0,07
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	024	076	094	72.418	63.615	150.000	15.000	0,04
KBC INDEX FUND-JAPAN-C	BE0165351637	BE	038	092	097	82.353	59.104	15.500	16	0,00
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	024	076	094	123.091	51.057	122.000	122	0,04
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	024	074	094	39.111	36.652	34.000	34.000	0,09
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	024	074	094	16.646	20.849	13.500	14	0,00
XEROX CORP	US9841211033	US	024	074	094	41.278	18.503	120.000	120	0,01
SOUTHERN CO	US8425871071	US	024	074	094	18.364	16.821	23.500	24	0,00
IBM - INTL BUSINNES MACHINES CORP	US4592001014	US	024	074	094	21.580	16.444	10.100	2	0,00
PFIZER INC	US7170811035	US	024	074	094	30.208	14.390	42.000	2	0,00
NEW WORLD RESOURCES BV	NL0006282204	NL	024	074	094	65.978	14.292	195.000	195	0,08
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	US	024	074	094	31.185	13.790	44.000	3	0,00
BP PLC	GB0007980591	GB	024	074	094	20.571	13.468	90.570	91	0,00
HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	US	024	074	094	15.450	13.339	19.000	0	0,00
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR - ETF	US81369Y6059	US	024	074	094	15.377	12.111	50.000	50	0,01
COCA-COLA COMPANY (THE)	US1912161007	US	024	074	094	17.421	11.988	13.688	3	0,00
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	US	024	074	094	13.639	10.946	9.457	9	0,00
BOEING CO	US0970231058	US	024	074	094	23.042	10.731	13.000	65	0,00
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	US	024	074	094	10.977	10.608	8.000	8	0,00
TOTAL SA	FR0000120271	FR	024	074	094	12.776	10.059	9.600	24	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	1
Rating 1. stupně	1	357.275
Rating 2. stupně	2	348.329
Rating 3. stupně	3	97.208
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	112.533

**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	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	856.241
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	856.241
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	59.104
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	41.741
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	27.704
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	748.822	743.189
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	33.142	3.681
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2.142	3.681
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	31.000	
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	715.680	739.508
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	681.183	652.973
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	34.497	86.535
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	748.822	743.189
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	3.070	3.967
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	3.070	3.967
Ostatní pasiva	8	141	159
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10	25	50
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13	25	50
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	-50.031	-49.032
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	763.701	783.239
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	31.916	4.806

## 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	26.711	26.963
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	26.056	26.488
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	655	475
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	542	639
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	15.139	-12.029
Ostatní provozní výnosy	11	0	4
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	7.739	9.240
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	7.739	9.240
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	25	0
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	33.594	5.059
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	1.678	253
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	31.916	4.806

**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	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	745.586
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	619.959.035
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,202638
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,054188
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	4,72
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	108,53
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,40
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,03
Ukazatel BETA	11	0,842

**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	I
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	6.978
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	664
Poplatky za audit	4	97
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	8
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	8
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	534

**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	I
Počet podílových listů vydaných OPF	1	131.640.642
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	156.538
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	155.985.155
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	181.881

**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 FKI

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 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
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	024	078	096	115.381	122.835	12.000	120.000	0,01
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	024	078	096	77.295	80.548	8.000	80.000	0,01
ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	CZ0001000764	CZ	024	078	096	78.561	76.728	7.000	70.000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	024	076	096	67.971	71.557	7.000	70.000	0,01
ST. DLUHOPIS 2,55 18/10/2010	CZ0001001242	CZ	024	076	096	68.445	69.314	7.000	70.000	0,01
EIB 8,2/2009	CZ0000000021	LU	024	076	096	77.900	67.272	2.500	62.500	0,19
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	024	076	096	51.001	52.281	5.000	50.000	0,01
ST. DLUHOPIS 6,4/2010	CZ0001000731	CZ	024	076	096	50.120	50.134	4.630	46.300	0,01
ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	CZ0001001754	CZ	024	076	096	50.201	50.099	5.000	50.000	0,01
ST. DLUHOPIS ČR 6,95/2016	CZ0001000749	CZ	024	074	096	23.921	24.948	2.000	20.000	0,00
CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	XS0359086849	LU	024	074	096	19.989	20.848	200	20.000	1,46
ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	CZ0001000855	CZ	024	074	096	15.300	15.468	1.500	15.000	0,00
FORTIS 4,29 08/09/2010	XS0384906482	LU	024	074	096	13.000	13.164	130	13.000	1,71

**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	681.183
Rating 2. stupně	2	34.496
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	I
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	715.680
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	715.680
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	33.142
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	1.264.284	2.101.400
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	38.566	173.195
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	17.566	52.148
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	21.000	121.047
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	2.554	203
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	2.554	203
Dluhové cenné papíry	9	858.922	593.696
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	339.159	152.991
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	519.763	440.705
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	364.242	1.334.306
Akcie	13	364.242	1.334.306
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	0	0
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

**Část 2: Pasiva****Datová oblast: ROFO10\_21 Bilanční pasiva FKI****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	1.264.284	2.101.400
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	8.291	13.570
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	8.291	13.570
Ostatní pasiva	8	314	356
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	300.301	368.614
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	1.515.739	1.625.564
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	-560.361	93.296

## Výkaz zisku a ztráty FKI

## Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20\_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB středoevropský, 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	47.352	28.022
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	41.779	22.778
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5.573	5.244
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	31.732	44.249
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	31.732	44.249
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	3.318	9.312
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-597.896	80.728
Ostatní provozní výnosy	11	66	3
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	34.362	41.872
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	34.362	41.872
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) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-556.426	101.818
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	3.935	8.522
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-560.361	93.296

**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	I
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1,255,679
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1,063,509,702
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,180693
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,523198
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-31,75
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	140,41
Průměrná měsíční výkonnost	9	-2,58
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	5,46
Ukazatel BETA	11	1,010

**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	32.453
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	1.738
Poplatky za audit	4	171
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	1.163
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	1.163
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	2.155

**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	55.766.517
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	80.876
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	258.892.468
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	352.311

**Část 3: Klasifikace fondu****Datová oblast: DOFO30\_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB středoevropský, 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	34.389	47.088	60.000	6.000	0,01
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	048	055	054	51.040	44.550	15.000	7.500	0,04
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	048	055	054	29.175	28.028	26.000	26.000	0,07
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	048	055	054	25.986	23.424	28.621	29	0,03
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	26.831	23.326	55.000	5.500	0,02
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	048	055	054	21.111	21.050	91.435	91.435	0,01
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	46.881	20.932	72.000	7.200	0,02
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARIBANK	AT0000652011	AT	048	055	054	56.478	20.925	50.000	50	0,01
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	PL	048	055	054	25.681	20.918	168.000	504	0,01
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	048	055	054	39.519	18.739	112.307	140	0,03
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	048	055	054	24.955	17.690	6.160	6.160	0,03
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	28.206	13.274	13.300	13.300	0,01

**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 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
CZGB 4,1 11/04/2011	CZ0001002158	CZ	048	055	054	100.101	105.206	10.000	100.000	0,01
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	048	055	054	97.151	100.685	10.000	100.000	0,01
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	048	055	054	76.920	81.890	8.000	80.000	0,01
POLAND GOVT BOND POLGB 6 11/24/10	PL0000101937	PL	048	055	054	78.868	72.767	11.000	11.000	0,00
POLAND GOVT BOND POLGB 4,25 24/05/2	PL0000104287	PL	048	055	054	67.392	65.149	10.000	10.000	0,00
POLAND GOVT BOND 4,75 25/04/2012	PL0000104659	PL	048	055	054	60.224	59.372	9.000	9.000	0,00
POLAND GOVT BOND POLGB 5,75 03/2010	PL0000103735	PL	048	055	054	58.832	54.402	8.000	8.000	0,00
CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	XS0359086849	LU	048	055	054	49.973	52.120	500	50.000	3,66
HUNGARY GOVT 6,5 12/08/2009	HU0000402359	HU	048	055	054	56.201	51.018	50.000	500.000	0,01
HUNGARY GOVT 6 10/12/2011 serie 11/B	HU0000402334	HU	048	055	054	48.460	47.022	50.000	500.000	0,01
FORTIS 4,29 08/09/2010	XS0384906482	LU	048	055	054	30.000	30.379	300	30.000	3,96
POLAND GOVT BOND POLGB 6,00 11/24/0	PL0000101473	PL	048	055	054	26.403	22.923	3.500	3.500	0,00
HUNGARY GOVT 04242009/6,25	HU0000402326	HU	048	055	054	20.987	20.910	20.000	200.000	0,00
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	048	055	054	19.270	20.377	2.000	20.000	0,00
ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	CZ0001001754	CZ	048	055	054	20.009	20.040	2.000	20.000	0,00
HUNGARY GOVT 1010/6,75	HU0000402292	HU	048	055	054	18.473	19.655	20.000	200.000	0,00

**Část 3: Kvalita investičních nástrojů****Datová oblast: DOFO31\_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	339.159
Rating 2. stupně	2	793.412
Rating 3. stupně	3	44.550
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	46.043

## 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	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	38.566
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	416.361
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	776.423
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	30.379
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	3.239.251	4.613.076
Pokladní hotovost	2	9	11
Pohledávky za bankami	3	157.675	745.875
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1.586	34.638
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	156.089	711.237
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	37.620	67.935
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	37.620	67.935
Dluhové cenné papíry	9	1.919.333	1.408.603
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	1.309.306	986.148
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	610.027	422.455
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1.108.516	2.330.195
Akcie	13	1.108.516	2.330.195
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	16.098	60.457
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	3.239.251	4.613.076
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	16.236	121.288
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	16.236	121.288
Ostatní pasiva	8	72.521	394
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10	50.398	28.654
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13	50.398	28.654
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	483.443	626.279
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	3.581.853	3.683.101
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	-965.200	153.360

**Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva****Datová oblast: ROFO10\_31 Podrozvahová aktiva a 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
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	488.911	1.103.587
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6	39.477	44.478
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	544.633	1.045.344
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	82.524	71.360
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	59.570	45.005
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	22.954	26.355
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	86.365	60.587
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	86.365	60.587
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	4.531	4.049
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-1.023.542	134.360
Ostatní provozní výnosy	11	601	232
Ostatní provozní náklady	12	933	10.455
Správní náklady	13	80.064	98.637
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	80.064	98.637
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	423	132
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22	-1.931	-10.455
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	21.745	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	-958.971	160.075
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	6.229	6.715
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-965.200	153.360



**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	3.100.096
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	2.214.375.548
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,399987
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,433066
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-23,96
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	115,14
Průměrná měsíční výkonnost	9	-2,05
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3,26
Ukazatel BETA	11	1,450

**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	74.423
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	5.314
Poplatky za audit	4	327
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	1.806
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	1.806
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	2.725

**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	13.280.542
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	22.211
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	267.890.449
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	419.655

**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	96.048	160.884	205.000	20.500	0,03
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	048	055	054	170.190	151.470	51.000	25.500	0,13
ZENTIVA N.V.	NL0000405173	NL	048	055	054	94.848	88.396	82.000	82.000	0,22
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	94.011	82.700	195.000	19.500	0,06
STANDARD & POORS DEPOSITARY TRUST	US78462F1030	US	048	055	054	105.712	60.928	34.900	35	0,00
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	048	055	054	106.730	41.850	100.000	100	0,03
Pražská teplárenská a.s.	CX0008439659	CZ	048	055	054	16.141	39.775	11.529	11.529	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 l emitent, či l FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ST. DLUHOPIS 3,8 03/09	CZ000100085	CZ	048	055	054	275.902	278.206	26.979	269.790	0,03
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	048	055	054	220.709	224.893	22.000	220.000	0,02
ST. DLUHOPIS 6,4/2010	CZ0001000731	CZ	048	055	054	232.275	221.976	20.500	205.000	0,02
CEZCO 4,3 27/08/2010	CZ0003501520	CZ	048	055	054	199.031	202.908	20.000	200.000	0,04
ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	CZ0001000764	CZ	048	055	054	166.489	158.937	14.500	145.000	0,02
TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	XS0305573957	GB	048	055	054	160.000	156.766	80	160.000	6,53
CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	XS0359086849	LU	048	055	054	108.441	113.100	1.085	108.500	7,94
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	048	055	054	98.476	100.685	10.000	100.000	0,01
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	048	055	054	85.861	92.127	9.000	90.000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	048	055	054	66.027	72.888	7.154	71.540	0,01
ST. DLUHOPIS ČR 6,95/2016	CZ0001000749	CZ	048	055	054	58.676	62.369	5.000	50.000	0,01
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	048	055	054	45.816	47.363	5.000	50.000	0,01
FORTIS 4,29 08/09/2010	XS0384906482	LU	048	055	054	46.500	47.088	465	46.500	6,13
IKB 3, 04/05/2009	XS0298331413	DE	048	055	054	37.582	37.335	780	39.000	1,38

**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	1
Rating 1. stupně	1	1.600.202
Rating 2. stupně	2	916.895
Rating 3. stupně	3	151.470
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	359.282

## 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	157.675
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	1.596.703
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	1.309.306
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	121.840
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	16.098
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	224.713	219.029
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	80.899	113.673
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	918	506
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	79.981	113.167
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	81	8.019
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	81	8.019
Dluhové cenné papíry	9	136.600	55.188
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	94.388	29.611
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	42.212	25.577
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	7.133	41.688
Akcie	13	7.133	41.688
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	0	461
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	224.713	219.029
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	79	143
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	79	143
Ostatní pasiva	8	34	16
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	3.177	3.242
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	226.846	214.047
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	-5.423	1.581

**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	0	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	0	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	7.675	5.951
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	3.302	1.420
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4.373	4.531
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	708	666
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	708	666
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	209	216
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-12.430	-3.334
Ostatní provozní výnosy	11	5	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	1.168	1.346
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	1.168	1.346
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	-5.419	1.721
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	4	140
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-5.423	1.581

**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	224.600
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	226.845.602
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,990100
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,023889
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-2,34
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	124,15
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,20
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,14
Ukazatel BETA	11	0,748

**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	895
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	266
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	87
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	87
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	122

**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	28.863.810
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	28.650
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	16.065.084
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	15.915

**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
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	6.552	3.924	5.000	500	0,00

**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 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	048	055	054	39.845	40.890	4.000	40.000	0,00
ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	CZ0001001754	CZ	048	055	054	19.894	20.040	2.000	20.000	0,00
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	048	055	054	9.921	10.236	1.000	10.000	0,00
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	048	055	054	9.771	10.069	1.000	10.000	0,00
TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	XS0305573957	GB	048	055	054	10.000	9.798	5	10.000	0,41
CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	XS0359086849	LU	048	055	054	6.996	7.297	70	7.000	0,51
ST. DLUHOPIS ČR 6,95/2016	CZ0001000749	CZ	048	055	054	5.868	6.237	500	5.000	0,00
CEZCO 4,3 27/08/2010	CZ0003501520	CZ	048	055	054	5.946	6.087	600	6.000	0,00
FORTIS 4,29 08/09/2010	XS0384906482	LU	048	055	054	5.000	5.063	50	5.000	0,66
SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	XS0303138100	GB	048	055	054	3.940	3.853	2	4.000	0,86
DEXGRPO 07/08/2009	XS0312925497	FR	048	055	054	3.794	3.791	40	4.000	0,34
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	048	055	054	3.558	3.668	360	3.600	0,00
KBC 0, 03/10/2010	XS0387279077	LU	048	055	054	3.683	3.547	160	4.000	0,16
ST. DLUHOPIS 6,4/2010	CZ0001000731	CZ	048	055	054	3.118	3.248	300	3.000	0,00
FHB MORTGAGE BAN FHBHU 0 02/07/10	HU0000652169	HU	048	055	054	2.689	2.776	2	3.000	0,05

**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	1
Rating 1. stupně	1	97.163
Rating 2. stupně	2	37.273
Rating 3. stupně	3	1.485
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	7.812

## 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	80.899
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	34.169
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	94.387
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	15.177
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 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	135.347	310.677
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	10.870	43.685
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	870	10.761
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	10.000	32.924
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	47
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		47
Dluhové cenné papíry	9	124.477	266.823
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	124.477	266.823
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	0	122
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

**Část 2: Pasiva**

**Datová oblast: ROFO10\_21 Bilanční pasiva 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
Pasiva celkem	1	135.347	310.677
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	112	283
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	112	283
Ostatní pasiva	8	45	96
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	16.941	10.775
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	139.389	304.846
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	0	-29.465
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-21.140	24.142

## 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	14.795	25.298
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	13.083	22.715
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1.712	2.583
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	262	435
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-33.517	3.406
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	2.156	4.080
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	2.156	4.080
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	-21.140	24.189
Mimofádné výnosy	29		
Mimofádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	0	47
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-21.140	24.142

**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	135.190
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	144.711.016
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,934203
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,146085
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-14,35
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	77,64
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,63
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	4,10
Ukazatel BETA	11	0,644



**Datová oblast: DOFO30\_12 Výše nákladů za správu fondu****ČSOB dluhopisových příležitosti, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1.911
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	182
Poplatky za audit	4	63
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	81
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	81
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	181

**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	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	3.199.736
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	3.152
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	163.334.201
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	157.121

**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
FHB MORTGAGE BAN FHBHU 0 02/07/10	HU0000652169	HU	048	055	054	4.034	4.164	3	4.500	0,07
RABOBANK 12,75/2010	XS0217634467	NL	048	055	054	14.062	10.318	790	790	1,02
SEK 12,5 10/03/2010 SWEDISH EXP CRED	XS0213456790	SE	048	055	054	13.569	10.156	75	750	0,45
LANDESBANK HESSEN-THUERIGEN 12,5 10	XS0117360411	DE	048	055	054	34.282	24.591	3.486	3.486	3,00
HUNGARY GOVT 7,0 24/06/2009	HU0000402219	HU	048	055	054	23.756	20.750	20.000	200.000	0,00
RABOBK 11 21/01/2009	XS0235411732	NL	048	055	054	18.177	13.708	1.000	1.000	1,35
TESCO 4,25/2009	XS0284319299	GB	048	055	054	8.150	9.245	5	10.000	0,00
DEPFA 5 20/04/2010 BANK PLC	XS0217130409	IE	048	055	054	6.986	6.196	1.000	1.000	0,31
GENERAL ELECTRIC CAP CRP 5, 09/03/2010	XS0213844706	US	048	055	054	4.802	4.326	70	700	0,09
CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	XS0359086849	LU	048	055	054	5.997	6.254	60	6.000	0,44
IKB 3, 04/05/2009	XS0298331413	DE	048	055	054	1.937	1.962	41	2.050	0,07
GSFLOAT 22/07/2010	XS0223960302	US	048	055	054	11.309	12.805	150	15.000	0,88

**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	80.068
Rating 2. stupně	2	44.408
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## 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	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	10.870
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	9.245
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	20.750
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	94.482
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	217.619	405.544
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	9.441	248.566
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	9.441	1.258
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	0	247.308
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	211	7.801
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	211	7.801
Dluhové cenné papíry	9	199.971	93.329
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	132.405	64.238
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	67.566	29.091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	7.996	55.769
Akcie	13	7.996	55.769
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	0	79
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

**Část 2: Pasiva****Datová oblast: ROFO10\_21 Bilanční pasiva 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
Pasiva celkem	1	217.619	405.544
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	95	409
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	95	409
Ostatní pasiva	8	65	77
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	4.453	3.098
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	219.631	397.216
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	-6.625	4.744



## 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	11.040	8.858
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5.169	2.071
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5.871	6.787
Náklady na úroky a podobné náklady	4	1	0
Výnosy z akcií a podílů	5	858	737
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	0	
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	858	737
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	258	189
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-16.264	-1.923
Ostatní provozní výnosy	11	0	0
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	1.998	2.425
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	1.998	2.425
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	-6.622	5.058
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	4	314
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-6.626	4.744

**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	217.459
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	219.631.421
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,990111
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,030146
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	0,000000
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-2,96
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	64,96
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,14
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,13
Ukazatel BETA	11	0,673

**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	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1528
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	400
Poplatky za audit	4	70
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	96
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	96
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	162

**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	15.136.354
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	16.640
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	192.720.524
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	192.869

**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
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	6.552	3.924	5.000	500	0,00
OESTERREICHISCHE VOLKSBANK	AT000B054721	CZ	048	055	054	4.689	2.587	30.000	3	1,75

**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
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	048	057	054	59.605	61.334	6.000	60.000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,25 11/09	CZ0001001754	CZ	048	055	054	29.749	30.059	3.000	30.000	0,00
TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010	XS0305573957	GB	048	055	054	20.000	19.596	10	20.000	0,82
ST. DLUHOPIS ČR 6,95/2016	CZ0001000749	CZ	048	055	054	11.736	12.474	1.000	10.000	0,00
CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	XS0359086849	LU	048	055	054	9.995	10.424	100	10.000	0,73
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	048	055	054	9.921	10.236	1.000	10.000	0,00
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	048	055	054	9.771	10.069	1.000	10.000	0,00
CEZCO 4,3 27/08/2010	CZ0003501520	CZ	048	055	054	8.919	9.131	900	9.000	0,00
FORTIS 4,29 08/09/2010	XS0384906482	LU	048	055	054	6.000	6.076	60	6.000	0,79
SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	XS0303138100	GB	048	055	054	5.910	5.780	3	6.000	1,28
DEXGRPO 07/08/2009	XS0312925497	FR	048	055	054	5.690	5.687	60	6.000	0,50
FHB MORTGAGE BAN FHBHU 0 02/07/10	HU0000652169	HU	048	055	054	5.378	5.552	4	6.000	0,09
KBC 0, 03/10/2010	XS0387279077	LU	048	055	054	5.525	5.320	240	6.000	0,24
ST. DLUHOPIS 6,4/2010	CZ0001000731	CZ	048	055	054	3.991	4.158	384	3.840	0,00
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	048	055	054	3.953	4.075	400	4.000	0,00

**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	1
Rating 1. stupně	1	137.958
Rating 2. stupně	2	56.806
Rating 3. stupně	3	1.485
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	11.717



## 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	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	9.441
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	52.926
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	132.406
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	22.635
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**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	264.639	658.857
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	19.978	15.896
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	7.472	12.350
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	12.506	3.546
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	550	1.689
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	550	1.689
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	216.042	600.424
Akcie	13	216.042	600.424
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	28.069	40.848
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

**Část 2: Pasiva****Datová oblast: ROFO10\_21 Bilanční 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
Pasiva celkem	1	264.639	658.857
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	934	2.123
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	934	2.123
Ostatní pasiva	8	49.837	109
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	194.987	161.746
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	392.333	765.700
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 neuhrzená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-373.452	-270.821

**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	185.106	558.542
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	206.803	517.979
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	833	1.105
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	833	1.105
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5	15.517	18.140
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	15.517	18.140
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	601	1.225
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-378.890	-271.643
Ostatní provozní výnosy	11	7	137
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	7.394	13.746
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	7.394	13.746
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	-370.528	-267.232
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	2.924	3.589
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-373.452	-270.821

**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	213.869
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	615.461.325
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,347492
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,602032
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-65,82
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	29,79
Průměrná měsíční výkonnost	9	-7,15
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	10,23
Ukazatel BETA	11	1,170

**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	6.722
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitáři	3	586
Poplatky za audit	4	86
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	134
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	134
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	467

**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	I
Počet podílových listů vydaných OPF	1	54.390.140
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	41.067
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	156.937.994
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	110.372



**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	12	1	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
SPDR DJ WILSHIRE REIT ETF	US78464A6073	US	048	055	054	55.167	23.916	30.502	31	0,13
UNIBAIL-RODAMCO	FR0000124711	FR	048	055	054	41.194	23.443	8.174	41	0,01
ISHARES COHEN & STREERS RLTY	US4642875649	US	048	055	054	36.655	14.241	16.662	17	0,02
EASY ETF EPRA EUROZONE	LU0192223062	LU	048	055	054	34.402	13.976	4.439	4	0,24
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	AT0000660659	AT	048	055	054	90.385	12.318	177.289	177	0,07
GLOBE TRADE CENTRE SA	PLGTC000003	PL	048	055	054	29.418	10.571	107.381	11	0,04
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	048	055	054	18.052	9.765	9.500	10	0,00
WERELDHAVE NV	NL0000289213	NL	048	055	054	13.989	8.568	5.050	51	0,02
KLEPIERRE	FR0000121964	FR	048	055	054	18.640	8.213	17.427	24	0,01
GECINA SA	FR0010040865	FR	048	055	054	16.531	6.774	5.067	38	0,01
EUROCOMMERCIAL PROPERTI- CVA	NL0000288876	NL	048	055	054	11.393	6.678	10.333	10	0,03
VASTNED RETAIL NV	NL0000288918	NL	048	055	054	14.071	6.676	6.886	34	0,05
CORIO NV	NL0000288967	NL	048	055	054	13.625	6.602	7.454	75	0,01
SILIC	FR0000050916	FR	048	055	054	11.256	6.112	3.411	14	0,02
BENI STABILI SPA	IT0001389631	IT	048	055	054	10.573	4.726	354.535	35	0,02
COFINIMMO	BE0003593044	BE	048	055	054	6.651	3.915	1.538	2	0,01
PROLOGIS	US7434101025	US	048	055	054	16.871	3.762	14.000	14	0,01
DEUTSCHE WOHNEN AG-REG	DE0006283302	DE	048	055	054	9.950	3.738	6.872	7	0,09
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	NL0000292324	NL	048	055	054	6.586	3.623	12.000	6	0,04
CITYCON OYJ	FI0009002471	FI	048	055	054	10.789	3.568	78.857	106	0,04
IMMOEAST AG	AT0000642806	AT	048	055	054	67.203	3.204	258.624	259	0,04
ICADE SA	FR0000035081	FR	048	055	054	5.230	2.804	1.750	2	0,00
DOM DEVELOPMENT SA	PLDMDVL000	PL	048	055	054	11.818	2.683	20.178	20	0,08

**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	54.663
Rating 3. stupně	3	2.742
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	158.637

**Skladba majetku v portfoliu FKl****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	216.042
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	216.042
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	19.978
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	28.069
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 Vývodní 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	180.157	441.401
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	15.749	16.161
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3.191	16.160
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	12.558	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	160.608	425.035
Akcie	13	160.608	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	3.800	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 Výcodní 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	180.157	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	789	14.093
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	789	14.093
Ostatní pasiva	8	547	122
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13	0	0
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18	6.443	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	438.571	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	-266.193	-23.838

**Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva****Datová oblast: ROFO10\_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB akciový fond-Střední a Výcodní 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
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze sporotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	13.005	
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	13.473	
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 FK

ČSOB akciový fond-Střední a Vývodní Evropa, 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	715	1.371
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	715	1.371
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	581
Výnosy z akcií a podílů	5	8.781	3.343
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8.781	3.343
Výnosy z poplatků a provizí	8	0	2
Náklady na poplatky a provize	9	869	1.190
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-267.520	-21.423
Ostatní provozní výnosy	11	52	97
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	6.286	4.971
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	6.286	4.971
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	0	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-265.127	-23.352
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	1.066	486
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-266.193	-23.838



**Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl****Část 1: Dodatečné údaje****Datová oblast: DOFO30\_11 Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl****ČSOB akciový fond-Střední a Vývodní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	178.821
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	462.405.545
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,386719
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,573366
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-59,54
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	53,72
Průměrná měsíční výkonnost	9	-6,86
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	9,02
Ukazatel BETA	11	0,998

**Datová oblast: DOFO30\_12 Výše nákladů za správu fondu****ČSOB akciový fond-Střední a Výcodní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	5.833
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	0
Úplata depozitáři	3	382
Poplatky za audit	4	71
Přirážky, které šly do majetku IS	5	0
Srážky, které šly do majetku IS	6	0
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	0
Poplatky obchodníkovi s CP	8	217
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	217
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	0
Ostatní správní náklady	12	652

**Část 2: Podílové listy otevřeného podílového fondu****Datová oblast: DOFO30\_21 Vydané a odkoupené podílové listy v OPF****ČSOB akciový fond-Střední a Výcodní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,  
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	92.627.139
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	65.040
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	73.858.710
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	47.211

**Část 3: Klasifikace fondu****Datová oblast: DOFO30\_31 Klasifikace fondu kolektivního investování****ČSOB akciový fond-Střední a Výcodní 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 Výcodní 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
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	024	074	094	11.853	7.848	10.000	1.000	0,00
LUKOIL - SPON ADR	US6778621044	RU	024	074	094	17.845	7.063	11.391	11	0,00
OAO GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	024	074	094	19.157	6.287	22.805	23	0,00
OAO ROSNEFT OIL CO - GDR	US67812M2070	RU	024	074	094	12.035	5.090	70.156	70	0,00
TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	CZ0009093209	CZ	024	074	094	5.934	4.241	10.000	1.000	0,00
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	024	074	094	8.073	4.118	126.000	126	0,00
TURCELL ILETISIM HIZMET AS	TRATCELL91M1	TR	024	074	094	4.285	4.027	36.610	37	0,00
TALLINK GROUP LTD	EE3100004466	EE	024	074	094	13.577	3.855	376.741	377	0,06
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	PL	024	074	094	5.069	3.735	30.000	90	0,00
SURGUTNEFTEGAZ SP ADR	US8688612048	RU	024	074	094	7.191	3.598	36.465	36	0,00
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	024	074	094	6.117	3.533	15.345	15.345	0,00
EESTI TELEKOM	EE3100007220	EE	024	074	094	7.397	3.432	32.674	327	0,02
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TR	024	074	094	6.635	3.399	56.563	57	0,00
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	024	074	094	5.367	3.261	3.985	4	0,00
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	024	074	094	3.049	2.970	1.000	500	0,00
JSC MMC NORILSK NICKEL - ADR	US46626D1081	RU	024	074	094	11.047	2.936	23.860	24	0,00
HRVATSKI TELEKOM DD	HRHT00RA0005	HR	024	074	094	3.913	2.921	4.000	400	0,01
TURKIVE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TR	024	074	094	5.254	2.812	54.550	55	0,00
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	024	074	094	6.174	2.690	153.350	153	0,00
SBERBANK GDR REG S	US80529Q2057	RU	024	074	094	3.500	2.639	1.000	1	0,00
BRD - GROUP SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	RO	024	074	094	8.616	2.436	44.100	13	0,01
TEO LT	LT0000123911	LT	024	074	094	5.265	2.352	260.000	260	0,03
PETROL AD	BG11PESOBT13	BG	024	074	094	998	2.260	14.923	15	0,01
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	024	074	094	4.965	2.238	13.414	17	0,00

**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
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	024	074	094	3.117	2.111	735	735	0,00
KRKA	SI0031102120	SI	024	074	094	4.012	2.057	1.590	2	0,00
ADRIS GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	HR	024	074	094	6.234	2.014	2.859	3	0,02
SNP PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	024	074	094	7.113	1.921	1.585.500	159	0,00

**Část 3: Kvalita investičních nástrojů****Datová oblast: DOFO31\_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB akciový fond-Střední a Výhodní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s..****člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	50.828
Rating 3. stupně	3	28.006
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	81.775

**Skladba majetku v portfoliu FKI****Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32\_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB akciový fond-Střední a Vývodní Evropa, 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	160.608
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	160.608
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	15.749
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	



**Vysvětlivky:**

**Vztah k legislativě**

Kod	Název	Text
024	§ 26 odst. 1 písm. a) bod 1 zákona č. 189/2004 Sb.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Speciální fond</b> 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.	<b>Speciální fond</b> 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.	<b>Speciální fond</b> 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.	<b>Speciální fond</b> 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 <b>5 % hodnoty majetku standardního fondu</b> , nestanoví-li tento zákon jinak.
076	28 odst. 2 písm. a) zákona č. 189/2004 Sb.	<b>Standardní fond</b> 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.	<b>Standardní fond</b> 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

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