

Produkty ČSOB AM: Účetní a daňové souvislosti

**Obecná informace
o účtování a zdanění výnosů
z cenných papírů**

OBSAH:

1. PRODUKTY ČSOB AM	2
2. ÚČETNÍ SOUVISLOSTI	3
2.1. ZÁKLADNÍ ÚČETNÍ ČLENĚNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ	3
2.1.1. Dluhové cenné papíry („standardní“, tj. mimo portfolia do splatnosti)	5
2.1.2. Portfolio do splatnosti (portfolio HTM)	7
2.1.3. Majetkové cenné papíry (fondy, akcie)	8
2.1.4. Operace s majetkovými cennými papíry: Repo operace Buy / Sell back s akciemi	8
2.1.5. Přesuny mezi portfolii	9
2.2. PODÍLOVÉ FONDY (NAKOUPENÉ KLIENTEM NAPŘÍMO)	9
2.3. KURZOVÉ ROZDÍLY	9
2.3.1. Kurzové rozdíly k okamžiku uskutečnění účetního případu	9
2.3.2. Kurzové rozdíly k rozvahovému dni	10
2.4. FX OBCHODY	10
2.5. ÚČETNÍ ODLIŠNOSTI U NADACÍ A PŘÍSPĚVKOVÝCH ORGANIZACÍ	11
3. VÝPISY ČSOB AM	12
3.1. MĚSÍČNÍ VÝPIS	13
3.2. DALŠÍ VÝPISY A POTVRZENÍ	16
4. DAŇOVÉ DOPADY	16
4.1. ÚROKOVÉ VÝNOSY	16
4.2. KAPITÁLOVÉ VÝNOSY	16
4.3. DIVIDENDY	16
4.4. DALŠÍ INFORMACE	17
5. KONTAKTNÍ ÚDAJE	18

Tento dokument shrnuje nejdůležitější pravidla, postupy a předpisy vztahující se k využití nejobvyklejších investičních nástrojů v rámci individuálních portfolií pod správou ČSOB AM nebo i mimo ně. Okruh popisovaných investičních nástrojů a možností jejich využití, i když zde uvádíme jen ty nejpoužívanější, vychází z reálného světa a není tedy úplně stručný; tomu odpovídá i rozsah tohoto sborníku. Pro usnadnění orientace v textu nabízíme následující „zkratky“:

- **Tučně vytištěné jsou hlavní zásady a klíčová pravidla.**
- **Zvýrazněné jsou praktické komentáře a neformální poznámky.**
- **Fondy**, resp. jejich podíly či podílové listy a jejich evidenci **řeší čl. 2.1.3. (str. 8)**.
- **Dluhopisy** využité v rámci aktivně spravovaného individuálního portfolia pod správou ČSOB AM **rozebíráme především na stranách 2 a 5**, případné zajištění jejich měnového rizika **na straně 10**.

1. PRODUKTY ČSOB AM

Produktová nabídka společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, dále jen „ČSOB AM“ zahrnuje správu individuálního portfolia a výběr podílových fondů.

V případě podílových fondů si může klient vybrat z produktové nabídky ČSOB (typicky se jedná o fondy připravené přímo pro instituce: KBC Money Alpha, KBC Money Omega, ČSOB Institucionální – Státních dluhopisů či ČSOB Institucionální – Nadační) a tyto fondy nakoupit na pobočkách ČSOB.

Individuální portfolio spočívá v individuální správě aktiv klienta, kdy odborníci ČSOB AM připraví na míru šitou strategii odpovídající představám klienta o výnosu, časovém horizontu i investičním riziku. Je možné ji provádět pro objem prostředků nad 10 mio CZK.

Obhospodařování je prováděno na základě Smlouvy o obhospodařování cenných papírů, která prostřednictvím tzv. Statutu portfolia **vymezuje závazné investiční limity, určující investiční strategii daného klienta a jeho portfolia**. (např. v případě portfolia státních dluhopisů obsahuje Smlouva klauzuli: „Přípustné jsou pouze státní dluhopisy ČR“ atd.)

Správa individuálního portfolia probíhá s využitím zvláštního běžného účtu u ČSOB (**AM účet**), na který klient převede prostředky určené k obhospodařování. K tomuto účtu má ČSOB AM dispoziční právo a svěřené prostředky investuje na účet klienta v rámci dohodnutých smluvních limitů. **Veškeré prostředky klienta zůstávají stále jeho majetkem**, ať už na zmíněném běžném účtu (peníze) nebo majetkových účtech (cenné papíry). ČSOB AM poskytuje informace o stavu a výkonnosti portfolia i podklady k účtování o jednotlivých investičních nástrojích prostřednictvím měsíčních výpisů, podrobnějších zpráv i osobních prezentací.

Tento materiál ve své druhé a třetí části popisuje formální náležitosti a základní účetní a daňové souvislosti jednotlivých typů cenných papírů. Vztahuje se tedy především k individuálnímu portfoliu, nicméně veškeré zde uvedené parametry a pravidla týkající se podílových fondů (které lze vedle ostatních cenných papírů využít i v rámci individuálního portfolia) platí samozřejmě přiměřeně i pro fondy, resp. jejich podíly nakoupené přímo na Vaší pobočce ČSOB.

Základem konzervativních portfolií, jež u našich institucionálních klientů převažují, jsou investice do dluhopisů. V základní rovině rozeznáváme dluhopisy s plovoucí (variabilní) či fixní úrokovou sazbou; tzv. bezkuponové dluhopisy (zero-coupon bonds) jsou variantou dluhopisu s fixní sazbou. Strukturované dluhopisy lze z věcného hlediska přirovnat k tzv. zajištěným fondům, jejich použití je však oproti běžným dluhopisům méně časté.

Z hotovostních nástrojů nerozebíráme podrobněji standardní depozitní produkty, ostatní (např. směnka, fond peněžního trhu, repooperace, buy/sell) alespoň stručně.

Součástí agresivnějších portfolií mohou být akcie, další fondy vč. speciálních (tzv. ETF) lze z hlediska formálních parametrů přirovnat k akciím nebo různým certifikátům; prostřednictvím těchto investičních nástrojů lze jednoduše investovat do komodit apod.

O všech cenných papírech využitých v rámci aktivně spravovaného portfolia doporučujeme účtovat jako o krátkodobém finančním majetku viz.kap.2.2.¹ Ve všech ostatních případech, a to i u dlouhodobě koncipovaných portfolií, se krátkodobé účetní

¹ Jedinou výjimkou jsou dluhopisy držené v rámci tzv. portfolia do splatnosti (HTM), které je možné v souladu s adekvátním ustanovením smluvního Statutu portfolia a při splnění zákonných podmínek (viz kap. 2.2.2.) zařadit do kategorie cenných papírů držených do splatnosti (HTM).

zařazení odvíjí od skutečnosti, že v principu nelze nikdy vyloučit možnost náhrady konkrétního cenného papíru efektivnější investicí nebo jeho prodej za účelem výběru hotovosti z portfolia. (Typickou vlastností aktivně spravovaného portfolia je pravidelné přeceňování reálnou hodnotou, uváděnou v našich měsíčních výpisech, naopak u portfolia do splatnosti lze vznikající výnos v účetnictví zachytit rovnoměrně pro celou dobu životnosti jednotlivých dluhopisů.)

Investice v cizích měnách jsou – po zajištění měnového rizika – využitelné i v konzervativních portfoliích, stručně proto popisujeme i **využívané nástroje a postupy pro zajištění měnového rizika**.

Následující kapitola popisuje základní účetní souvislosti při vykazování finančních instrumentů a podrobnější popis našich klientských výpisů. Další v obecné rovině popisuje daňové konsekvence jednotlivých druhů využívaných cenných papírů. Závěrečná část obsahuje kontaktní údaje společnosti.

2. ÚČETNÍ SOUVISLOSTI

2.1. Základní účetní členění cenných papírů

Účetnictví cenných papírů pro podnikatele v České republice principiálně vychází z Mezinárodního účetního standardu č. 39 (dále jen IAS 39) a řídí se jednak zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v aktuálním znění, dále Vyhláškou č. 500/2002 Sb. v aktuálním znění a v neposlední řadě také Českými účetními standardy pro podnikatele. V zásadě dle legislativy rozlišujeme cenné papíry (CP) dle jejich podstaty na majtkové a dluhové, dle jejich délky splatnosti na krátkodobé a dlouhodobé, dle způsobu přecenění na CP nepreceňované, CP přeceňované na reálnou hodnotu a CP přeceňované na naběhlou hodnotu a nakonec dle dopadu přecenění do účetních výkazů na CP přeceňované s dopadem přecenění do výsledku hospodaření a CP přeceňované s dopadem přecenění do vlastního kapitálu (přeceňovací rozdíl). Reálnou hodnotou se rozumí hodnota, která je vyhlášena na tuzemském či zahraničním organizovaném trhu. Okamžik ocenění na reálnou hodnotu stanovuje zákon o účetnictví (rozvahový den či jiný okamžik, ke kterému se účetní závěrka sestavuje). U CP zákon umožňuje oceňovat reálnou hodnotou (resp. přeceňovat na reálnou hodnotu) i častěji než ke konci rozvahového dne.² Naběhlá hodnota je pořizovací cenou navýšenou o naběhlý úrok a poníženou o splátky alikvotního úroku či těla CP a opravné položky.

CP se při pořízení ocení pořizovací cenou navýšenou o náklady související s pořízením (např. poplatky makléřům, poradcům, burzám). Součástí pořizovací ceny nejsou zejména úroky z úvěrů na pořízení CP a podílů a náklady spojené s držbou CP a podílu. Následně se v souvislosti se zařazením do příslušného portfolia přecení na reálnou hodnotu či na naběhlou hodnotu.

² Uvedené platí zejména pro právnické osoby. Fyzické osoby které nepodnikají, nebo dle § 9 odst. 5 ZÚ jsou účetní jednotkou a vedou účetnictví ve zjednodušeném rozsahu, neprovádějí oceňování reálnou hodnotou či ekvivalencí dle § 27 ZÚ. Nicméně toto ustanovení prakticky žádný z klientů společnosti nevyužívá.

Pro účetní zachycení CP je určující tzv. portfolio, jemuž je CP při pořízení přiřazen. Na aktivní straně bilance rozeznáváme 4 portfolia (ve smyslu účetního členění), a sice:

- 1) **Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů** (ve standardu IAS 39 je toto portfolio označeno zkratkou **FVPL** - tedy Fair value through profit and loss) – do tohoto portfolia účetní jednotka zařadí cenné papíry, pokud:
 - a. je pořídila za účelem prodeje či zpětné koupě v blízké době,
 - b. část portfolia identifikovaného finančního aktiva, které je řízeno společně v rámci skupiny aktiv, má doložitelný aktuální či nedávný záměr krátkodobého dosažení zisku,
 - c. se jedná o deriváty.
 Toto portfolio se přeceňuje na **reálnou hodnotu**. Uvedené portfolio zároveň doporučujeme použít při účtování o individuálním portfoliu a fondech.
- 2) **Cenné papíry držené do splatnosti** (v IAS 39 je toto portfolio CP označeno jako HTM – tedy Held to maturity) – jde o CP, u kterých má účetní jednotka schopnost a záměr držet je do splatnosti.
Toto portfolio se přeceňuje na **naběhlou hodnotu**.
- 3) **Úvěry a pohledávky** (v IAS 39 toto portfolio označeno jako LaR, tedy Loans and Receivables) – s tímto portfoliem nadále pracovat nebudeme.
Toto portfolio se přeceňuje na **naběhlou hodnotu**.
- 4) **Realizovatelné cenné papíry** (v IAS 39 je portfolio těchto CP označeno jako portfolio AFS – Available for sale) – do tohoto portfolia účetní jednotka zařadí CP, které nezařadí do předchozích portfolií.
Toto portfolio se přeceňuje na **reálnou hodnotu**.

Pro každé jednotlivé portfolio cenných papírů platí odlišná metodika přeceňování a následného účtování a vykazování. Shrňme si základní účetní postupy do jednoduché tabulky:

Název portfolia	Následné ocenění (tržní přecenění)	Zachycení změn v ocenění	Tvorba opravných položek
FVPL	Reálná hodnota	Výsledovka	Ne
AFS	Reálná hodnota	Vlastní kapitál	Ano (do výsledovky)
LaR	Naběhlá hodnota	Výsledovka	Ano (do výsledovky)
HTM	Naběhlá hodnota	Výsledovka	Ano (do výsledovky)

Podrobnější účetní postupy budou pak uvedené přímo v jednotlivých kapitolách s podrobnějším komentářem v souvislosti s účtováním produktů ČSOB AM.

Další kapitola popisuje především účtování CP nakoupených v rámci Individuálního portfolia. Pro stanovení správného účetního postupu je nutné klasifikovat cenné papíry na krátkodobé a dlouhodobé. Při prvotním zaúčtování jsou tyto CP oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou též přímé transakční náklady. V mezičase mezi pořízením a zařazením CP o něm účtujeme ve skupině 25 – Krátkodobý finanční majetek či 06 – Dlouhodobý finanční majetek, a sice na účtech pořízení. Pro tento případ lze pro dlouhodobé CP využít účtovou skupinu 42.

2.1.1. Dluhové cenné papíry („standardní“, tj. mimo portfolia do splatnosti)

a. krátkodobé dluhové cenné papíry (se splatností do 12 měsíců)

Ke krátkodobým dluhovým CP řadíme především směnky se splatností do 1 roku, dále státní pokladniční poukázky a pokladniční poukázky ČNB či dluhopisy určené k obchodování. (V rámci aktivně spravovaného portfolia nejde v principu zaručit držení všech investic až do doby splatnosti; i kdyby to bylo výchozím záměrem, vždycky může dojít k prodeji, objeví-li se na trhu výhodnější alternativa, požádá-li klient o výplatu hotovosti atd.)

Směnky mohou plnit různé funkce:

i. směnka jako cenný papír

O směnkách jako o klasických dlužných CP se účtuje dle doby splatnosti buďto ve skupinách 06 – Dlouhodobý finanční majetek, nebo 25 – Krátkodobé cenné papíry a krátkodobý finanční majetek. Na této směnce se zároveň účtuje do výsledovky o naběhlém úrokovém výnosu, a to ve skupině 66 – Finanční výnosy. Směnka v individuálním portfoliu se v případě krátkodobé varianty tržně nepřeceňuje. V případě dlouhodobé varianty se přeceňuje při úbytku hodnoty do skupiny 56 – Finanční náklady souvztažně účty cenného papíru ze skupiny 06 či 25, v případě přírůstku hodnoty do skupiny 66 – Finanční výnosy opět souvztažně s příslušnými účty cenného papíru ze skupiny 06 či 25.

ii. směnka jako platební prostředek

Pořizovací cenou tohoto CP u věřitele je hodnota pohledávky. Hodnota se navyšuje o naběhlý alikvotní úrokový výnos. O CP se účtuje ve skupině 31 – Pohledávky, kde se následně účtuje o alikvotním úrokovém výnosu.

iii. směnky jako zajišťovací prostředky

O směnkách jako o zajišťovacím prostředku se účtuje v podrozvaze.

Podíváme-li se na krátkodobé dluhopisy určené k obchodování, pak se tyto opět **nemusí vzhledem ke krátkodobosti přeceňovat**, nicméně budeme účtovat o naběhlém alikvotním úroku. O tomto CP se bude účtovat ve skupině 25 – Krátkodobé cenné papíry a krátkodobý finanční majetek, přeceňování ve skupinách 56 – Finanční náklady a 66 – Finanční výnosy. (I přesto, že přecenění dluhopisů určených k obchodování není povinné ani u titulů s delší splatností, je vhodné pro poskytnutí věrnějšího obrazu skutečnosti a mj. i kvůli použitelnosti účetní evidence při výpočtu daňové povinnosti.) Nabíhající alikvotní úrokový výnos se zaúčtuje na příslušný účet cenného papíru (skupina 25AE) souvztažně s úrokovým účtem ve skupině 66 – Finanční výnosy. Problematika ex-kuponu bude řešena v následující kapitole.

b. dlouhodobé dluhové cenné papíry

Dlouhodobé dluhové cenné papíry jsou cenné papíry se splatností nad 12 měsíců. Z uvedeného plyne nutnost přeceňovat tyto cenné papíry na reálnou hodnotu, a to přes účty nákladů a výnosů, tedy do výsledovky (skupina 56 – Finanční náklady a 66 – Finanční výnosy). K dlouhodobým dluhovým CP řadíme především státní,

komunální či korporátní dluhopisy či dlouhodobé směnky. Neúčtuje-li se o nich jako o dluhopisech určených k obchodování, viz předchozí odstavce.

i. kupónové dluhopisy

V rámci této kapitoly popíšeme dluhopisy zařazované do portfolia **FVPL**³. O tomto CP se bude účtovat v účtové skupině 06 – Dlouhodobý finanční majetek, a to na účtu pro realizovatelné cenné papíry a podíly (v mezičase od pořízení do zařazení se použije účet pro pořízení dlouhodobého finančního majetku). Již bylo řečeno, že v rámci těchto portfolií dochází k přeceňování na reálnou hodnotu, a to do výsledovky přes účty 56 – Finanční náklady či 66 – Finanční výnosy (FVPL)⁴. Dluhopisy generují v pravidelných časových intervalech kupóny, o nichž se účtuje jako o úrokových výnosech ve skupině 66 – Finanční výnosy, souvztažně s analytickým účtem těla (aliquotní úrokový výnos). Pokud byl dluhopis nakoupen za cenou nižší než naběhlá hodnota, hovoříme o diskontu. Pak je rozdíl rozpouštěn dle časové a věcné shody do finančních výnosů. V opačném případě hovoříme o prémii (dluhopis pořízen za cenu vyšší než činí naběhlá hodnota) a rozdíl je účtován do finančních nákladů. V případě prodeje dluhopisu je účtováno o úbytku cenného papíru (těla) – skupina 06 a naběhlého aliquotního úrokového výnosu (analytický účet ze skupiny 06) proti nákladu z prodeje cenného papíru (skupina 56), o pohledávce z titulu prodeje dluhopisu účtujeme debetem na účet ze skupiny 31 a kreditem na výnosový účet ze skupiny 66.

ii. bezakupónové dluhopisy

Účtování bezakupónových dluhopisů probíhá stejně jako u dluhopisů kupónových s tím rozdílem, že u bezakupónových dluhopisů neúčtujeme o naběhlém kupónu a pouze přeceňujeme na reálnou hodnotu, tvoříme či rozpouštíme opravné položky a rozpouštíme diskont či prémii. O prodeji účtujeme stejným způsobem.

iii. exkupón

Exkupón je definován jako rozdíl mezi datem rozhodným pro vyplácení kupónu a jeho vyplacení. V rozhodný den dochází k vyčíslení výše kupónu za období ex-kupónu a k navýšení této částky na analytický účet těla – aliquotního úrokového výnosu souvztažně s účtem závazku z titulu ex-kupónu. Následně dochází k postupnému rozpouštění naúčtovaného závazku z titulu ex-kupónu do úrokových výnosů (skupina 56). V okamžiku splacení kupónu se odúčtuje celková výše analytického účtu těla – aliquotního úrokového výnosu proti příjmu peněžních prostředků (skupina 21, či 22).

Dojde-li v **ex-kupónové** periodě k **prodeji dluhopisu**, pak dochází ke standardnímu vyčíslení hodnoty ex-kupónu a postupnému rozpouštění závazku z titulu ex-kupónu do finančních výnosů do okamžiku prodeje. V okamžiku prodeje dojde k přerušení časového rozlišování tohoto závazku. Jeho zbylá část se odúčtuje a souvztažně se o tuto sumu kredituje účet

³ Vzhledem k tomu, že nedoporučujeme v rámci individuálního portfolia účtovat o AFS, neuvádíme způsob účtování v hlavním textu, ale v poznámkách pod čarou. Způsob účtování v portfoliu HTM je uveden v kapitole 2.2.2. Portfolio do splatnosti (HTM)

⁴ V rámci portfolia AFS se přeceňuje do kapitálu v účtové skupině 41 – Fondy účetní jednotky. Ve Vyhlášce č. 500/2002 Sb. se dočteme o metodice tvorby opravných položek v případě vzniku trvalého znehodnocení majetku. V případě prokázání trvalého znehodnocení majetku dojde k tvorbě finančního nákladu. Pokud po zaúčtování finančního nákladu dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty realizovatelných dluhových cenných papírů (AFS), je zvýšení reálné hodnoty zaúčtováno maximálně ve výši zaúčtovaného znehodnocení na účty finančních výnosů.

pohledávky z titulu prodeje CP. Zároveň ve výši prodejní ceny dochází k zaúčtování pohledávky z titulu prodeje CP (kde již máme na účtovaný v kreditu zbylý ex-kupón) proti výnosu z prodeje cenného papíru (skupina 66 – Finanční výnosy). V hodnotě těla dluhopisu pak dochází k odúčtování dluhopisu jako kredit účtu těla dluhopisu ve skupině 06 – Dlouhodobý finanční majetek proti debetu účtu ve skupině 56 – Finanční náklady. Následně obdržená úhrada od emitenta dluhopisu se zaúčtuje jako debet účtu peněžních prostředků (skupina 21, 22) a kredit analytického účtu těla – alikvotního úrokového výnosu.

V případě **nákupu dluhopisu v ex-kupónové periodě bude** úhrada ponížena o závazek z titulu ex-kupónu, tedy zaúčtována částka těla minus závazek z titulu ex-kupónu. Ode dne nákupu do dne splatnosti ex-kupónu probíhá časové rozlišení závazku z titulu ex-kupónu souvztažně do výnosů (skupina 66 – Finanční výnosy) až do dne splatnosti ex-kupónu. Ode dne splatnosti pak probíhá standardní časové rozlišení úrokového kupónu, a to debetem na analytický účet těla – alikvotního úrokového výnosu a kreditem na účet ze skupiny 66 – Finanční výnosy.

iv. dlouhodobé směnky

Dlouhodobé směnky se účtují obdobně jako dlouhodobé dluhopisy. Postup pro účtování krátkodobých i dlouhodobých směnek je uveden v kapitole věnující se krátkodobému finančnímu majetku.

2.1.2. Portfolio do splatnosti (portfolio HTM)

Cenné papíry se do tohoto portfolia zařadí pouze tehdy, mají-li definovanou splatnost a účetní jednotka má záměr a schopnost tyto cenné papíry držet až do splatnosti. Z této věty vyplývá, že v portfoliu mohou být pouze dluhové cenné papíry, nikdy majetkové. V portfoliu HTM se s dluhopisy aktivně neobchoduje; bývá to uvedeno i ve smluvním Statutu portfolia, pokud jde o takto koncipované portfolio pod správou ČSOB AM. Dluhopisy držené v rámci HTM generují v pravidelných intervalech kupóny, které představují úrokové výnosy. Velikost výnosů z kupónů a den jejich výplaty jsou veličiny předem známé již na začátku investice a nejsou ovlivněny případnými výkyvy na trhu s dluhopisy – v průběhu života jsou dluhopisy oceňovány naběhlou hodnotou.

Dluhopis se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou. Od pořízení do okamžiku zařazení se dluhopis zachytí na účtu ve skupinách 04 – Pořízení dlouhodobého majetku či 25 – Krátkodobý finanční majetek. Po jeho zařazení dojde k převedení na příslušný účet finančního majetku.

Pokud je dluhopis nakoupen za jinou než naběhlou hodnotu (tedy hodnotu těla dluhopisu upravenou o naběhlý alikvotní úrokový výnos), pak je třeba tento rozdíl mezi pořizovací cenou a naběhlou hodnotou (je-li kupní cena vyšší než naběhlá hodnota, pak hovoříme o prémii, kterou rozpouštíme do nákladů souvztažně se syntetickým účtem finančního majetku; pokud naopak naběhlá hodnota kupní cenu převyšuje, hovoříme o diskontu, který rozpouštíme do výnosů, a to souvztažně se syntetickým účtem finančního majetku).

Dojde-li k trvalému znehodnocení hodnoty dluhopisu, dochází k zaúčtování opravné položky, a to na vrub finančnímu nákladu a ve prospěch účtu těla dluhopisu. Odúčtování opravné položky je možné do výše jejího vytvoření.

O nabíhajícím kupónu účtujeme jako o finančním výnosu ve skupině 66 – Finanční výnosy souvztažně s analytickým účtem (Dluhopis – kupón) či přímo jako příjem peněžních prostředků, je-li kupón vyplácen.

V okamžiku splatnosti dluhopisu dojde k jeho odúčtování a příjmu peněžních prostředků (nominální hodnota dluhopisu + naběhlé úroky, pokud již nebyly vyplaceny v průběhu života dluhopisu).

2.1.3. Majetkové cenné papíry (fondy, akcie)

Majetkové cenné papíry představují určitý podíl na kapitálu (majetku) jiné účetní jednotky. Tyto cenné papíry nemají definovanou splatnost, tudíž o nich nikdy nemůžeme účtovat jako o CP v portfoliu HTM. Akcie se účtují na dvou účtech, a to dle záměru vedoucím k jejich nákupu. Je-li záměrem pořízení akcie (či fondu) pouze spekulace za účelem dosažení zisku v krátkém časovém horizontu (tj. v době kratší než 12 měsíců), pak o těchto CP účtujeme jako o krátkodobém finančním majetku na účtu ve skupině 25 – Krátkodobý finanční majetek. Pokud máme záměr pořídit akcii či fond za účelem podílet se na řízení a dividendách jiné společnosti, pak o takto pořízené akcii (fondu) účtujeme na účtech ve skupině 06 – Dlouhodobý finanční majetek. V časovém úseku mezi pořízením finančního majetku a jeho zařazením jej zachycujeme na účtech pořízení finančního majetku ve skupinách 04 – Pořízení dlouhodobého majetku a 25 – Krátkodobý finanční majetek.

S nákupem akcií většinou získává kupující také právo na výplatu dividendy. O dividendách se účtuje jako o výnosu z finanční činnosti v účtové skupině 66 – Finanční výnosy.

Akcie a podíly se tržně přeceňují, a to pro portfolio FVPL do výsledovky na účet nákladů/výnosů z přecenění ve skupině 56 – Finanční náklady resp. 66 – Finanční výnosy⁵. Souvztažně se použije účet finančního majetku (06 resp. 25).

2.1.4. Operace s majetkovými cennými papíry: Repo operace Buy / Sell back s akciemi

a. Repo operace s akciemi

Repo obchodem se rozumí přijetí úvěru, který je zajištěn převodem cenných papírů. Opakem je reverzní repo operace, kdy proti poskytnutému úvěru přijímáme jako zajištění (kolaterál) cenný papír (v tomto případě akcii). Úvěr se poskytuje za tzv. repo sazbu. Převod akcií se uskutečňuje se všemi právními důsledky, což umožňuje věřiteli v průběhu repo operace s akciemi volně disponovat. V okamžiku, kdy dlužník v repo operaci nebude schopen dostát svým závazkům na konci úvěrové operace, je věřitel oprávněn prodat na trhu akcie převedené v rámci repa, a výtěžkem uspokojit svoji pohledávku. Dlužník, který převedl akcie na věřitele, zůstává nadále vlastníkem akcií, tj. má právo na všechny výnosy plynoucí z akcií po dobu trvání repo operace.

Z účetního hlediska dochází k zaúčtování příjmu peněžních prostředků (skupina 21, 22) na debetní straně účtu a zaúčtování vzniku úvěrového závazku na kreditní straně účtu v rámci skupin 23 – Krátkodobé bankovní úvěry). Akcie nadále zůstává v rozvaze, pouze dojde k jejímu přeúčtování na příslušný analytický účet. V době trvání repo operace dochází k platbě úroků z úvěru (skupina 56 – Finanční náklady) a

⁵ Vzhledem k tomu, že nedoporučujeme v rámci individuálního portfolia účtovat do AFS, neuvádíme způsob účtování AFS v hlavním textu, ale v poznámce pod čarou. Pro portfolio AFS se akcie přeceňují do kapitálu na účet oceňovacích rozdílů ve skupině 41 – Základní kapitál a kapitálové fondy. Pokud dojde ke snížení (znehodnocení) cenných papírů, které je pravděpodobně trvalé, zaúčtuje se toto znehodnocení na účet finančních nákladů v rámci skupiny 56 – Finanční náklady). Takto zaúčtované snížení hodnoty je nevratné a k jeho rozpuštění dojde až v okamžiku prodeje akcie (to je zásadní rozdíl oproti dluhovým cenným papírům, u nichž je možné znehodnocení rozpouštět).

na konci úvěrového vztahu dojde ke splacení jistiny (debet skupina 23, kredit skupina 21 či 22) a ke zpětnému přeúčtování akcie na původní účet.

b. Buy/sell back (BS) s akciemi

Při operaci BS operaci se jedná o spotový nákup a forwardový prodej akcií a z účetního hlediska je veden shodně jako reverzní repo operace. Kupující, který akcií nakoupil, se stává jejím ekonomickým vlastníkem, tj. má právo na všechny výnosy plynoucí z akcií po dobu trvání BS operace.

2.1.5. Přesuny mezi portfolii

Pro přesuny CP mezi jednotlivými kategoriemi se použije ustanovení Českého účetního standardu pro finanční instituce č. 108 Cenné papíry. V zásadě pro přesuny mezi portfolii platí následující:

- a. přesuny z dluhových cenných papírů z portfolia HTM do portfolia FVPL cenných papírů nejsou možné,
- b. přesuny z a do portfolia FVPL nejsou možné,
- c. přesuny z portfolia AFS do HTM jsou uskutečňovány buď při změně záměru, nebo po uplynutí lhůty, v níž nebylo povoleno zařazovat CP do portfolia HTM (viz písmeno e),
- d. přesuny z portfolia HTM do AFS jsou možné, dojde-li ke změně záměru, nebo schopnosti držet CP do splatnosti,
- e. pokud dojde k přesunu či prodeji více než nevýznamné části HTM cenných papírů, účetní jednotka musí přesunout i zbývající část všech CP do AFS portfolia. Po dobu dvou následujících účetních období nesmí účetní jednotka portfolio HTM použít. Toto ustanovení se nevztahuje na případy:
 - i. uskutečněné do 3 měsíců před splatností nebo datem možného uplatnění kupní opce ze strany emitenta, kdy změna úrokových měr by neměla významně ovlivnit hodnotu těchto CP,
 - ii. uskutečněné poté, co účetní jednotka přijala od emitenta kromě naběhlých kuponů za dobu držby těchto CP také alespoň 90% pořizovací ceny těchto CP,
 - iii. ke kterým došlo v důsledku ojedinělé události, jež nemohla být účetní jednotkou předpokládána nebo kterou účetní jednotka nemohla ovlivnit (zhoršení rizikovitosti emitenta v důsledku např. legislativních zásahů).

2.2. Podílové fondy (nakoupené klientem napřímo)

Postup účtování pro tento produkt je shodný jako v případě majetkových cenných papírů (fondů) nakoupených v rámci individuálního portfolia a je uveden v kapitole 2.1.3.

2.3. Kurzové rozdíly

2.3.1. Kurzové rozdíly k okamžiku uskutečnění účetního případu

Podle zákona o účetnictví jsou účetní jednotky povinny vést účetnictví v peněžních jednotkách české měny. Cenné papíry v cizí měně se ocení kurzem platným v den pořízení a účtuje se o nich i v měně, na kterou zní. Pro přepočítání na českou měnu se používá kurz devizového trhu stanovený Českou národní bankou (ČNB). Kurzové rozdíly z nakládání s cennými papíry v cizí měně vzniklé v průběhu účetního období se účtují výsledkově na analytických účtech ve skupinách 56 – Finanční náklady a 66 – Finanční výnosy.

2.3.2. Kurzové rozdíly k rozvahovému dni

Způsob účtování kurzových rozdílů při přepočtu cenných papírů a podílů v cizí měně k rozvahovému nebo jinak stanovenému dni vychází ze způsobu ocenění daných cenných papírů a podílů k tomuto dni.

Kurzové rozdíly z cenných papírů a podílů s výjimkou dluhových cenných papírů v cizí měně držaných do splatnosti se při ocenění ke konci rozvahového dne nebo k jinému okamžiku, k němuž se sestavuje účetní závěrka, považují za součást ocenění reálnou hodnotou (ať je tato účtována výsledkově nebo rozvahově). Kurzový rozdíl se v těchto případech zaúčtuje obdobně jako tržní přecenění těchto titulů na účty ve skupině 56 či 66.

V případě, kdy nebude cenný papír oceněn reálnou hodnotou, se kurzové rozdíly účtují rozvahově na účet ve skupině 41 – Základní kapitál a kapitálové fondy s výjimkou dluhových cenných papírů. U dluhových cenných papírů neoceňovaných reálnou hodnotou se kurzové rozdíly účtují do finančních nákladů (skupina 56) nebo finančních výnosů (skupina 66).

V klientském výpisu v sestavě Skladba portfolia je použit kurz ČNB ke konci měsíce. Ve výpisu transakcí kurz při pořízení CP v cizí měně není uváděn, lze jej v případě potřeby nalézt na adrese:

www.cnb.cz/cs/financni_trhy/devizovy_trh/kurzy_devizoveho_trhu/denni_kurz.jsp

2.4. FX obchody

FX obchody představují měnové konverze uzavřené na spotovou valutu, nejčastěji T+2, anebo na pozdější valutu v budoucnosti. Pak hovoříme o měnovém forwardu. Spotový obchod slouží k opatření peněžních prostředků v požadované měně, např. na nákup CP. Může se též jednat o konverzi nadbytečné měnové pozice do korun, aby klient nebyl vystaven měnovému riziku. Účelem forwardu v rámci individuálního portfolia je právě snížení kurzového rizika z titulu držení pozice CP v cizí měně. Forwardy jsou nejčastěji používány při měnovém zajištění⁶ portfolia FVPL (resp. dluhopisů držaných v rámci aktivně spravovaných portfolií pod správou ČSOB AM).

Zachycení obou typů obchodů se nejprve provádí v podrozvaze.⁷ Podkladový nástroj⁸ se zachytí na účtech ve skupině 75 – Pohledávky a závazky z pevných termínovaných operací oproti zúčtovacímu účtu ve skupině 79 - Uspořádací účet s měnovými nástroji. Následné přecenění na reálnou hodnotu je účtováno rozvahově. V případě kladné změny se použije strana má dáti účtu ze skupiny 37 - Jiné pohledávky a závazky, a strana dal účtu ze skupiny 66. V případě záporné změny pak souvztažnost 56 / 37. Stejně výsledkové účty se použijí pro zaúčtování konečného zisku nebo ztráty z FX operací. **Není nutné účtovat o současně otevřených obchodech individuálně.** U nevypořádaných obchodů postačí k rozhodnému dni vykázat jejich souhrnnou změnu reálné hodnoty ve výsledovce oproti příslušným bilančním účtům skupiny 37. Je třeba dát pozor na kompenzační princip a kladné i záporné změny reálných hodnot vykázat v bilanci korektně, tj. na samostatných účtech. K rozvahovému dni je nutné přecenit na reálnou hodnotu i podrozvahové účty, resp. hodnotu podrozvahového závazku, je-li podrozvahová pohledávka korunová. Ke dni vypořádání obchodů se zůstatky reálných hodnot z podrozvahy odúčtují.

⁶ Zde je zajištěním míněno ekonomické zajištění. Účetní jednotka nevede zajišťovací účetnictví ani neprovádí testování efektivity zajištění. Typickým případem je zajištění portfolia CP v cizí měně proti posílení koruny.

⁷ U účetních jednotek, pro které není hlavním předmětem podnikání finanční činnost a FX obchody používají jako doplňkový nástroj pro zajištění části finanční aktiv je akceptovatelné, když upraví podrozvahovou evidenci alespoň k rozvahovému dni, resp. ke dni účetní závěrky. Během účetního období FX obchody nepřeceňují, ale realizované zisky a ztráty účtují až při jejich vypořádání.

⁸ Př. FWD prodej 100tis.EUR za 2500tis.CZK za 6měs. Podrozvahové aktivum bude hodnota pohledávky v CZK, účet 75X a podrozvahovým pasivem pak závazek v EUR na účtu 75Y.

2.5. Účetní odlišnosti u nadací a příspěvkových organizací

Výše uvedená část materiálu pojednávala o účetních souvztažnostech používaných podnikatelskými subjekty. Jelikož mezi významné klienty ČSOB Asset Managementu patří i neziskové organizace, zejména nadace a municipality, uvádíme níže stručný souhrn operací s cennými papíry, jak by byly zachyceny v jejich účetnictví. Oba typy organizací se řídí platným zákonem o účetnictví, nicméně pro zachycení účetních operací používají odlišné účetní standardy. Neziskové organizace se řídí prováděcí vyhláškou 504/2002 Sb. Municipality a příspěvkové organizace vyhláškou 505/2002 Sb.

NEPODNIKATELSKÉ SUBJEKTY - NADACE						
název portfolia	druh CP		způsob přecenění k rozvahovému dni	úctování nákupu/prodeje CP	zachycení změn v ocenění	úctování změny v ocenění
FVPL	CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	CP pořízené za účelem prodeje či zpětné koupě v blízké době CP, pokud část portfolia identifikovaného finančního aktiva, které je řízeno společně v rámci skupiny aktiv, má doložitelný aktuální či nedávný záměr krátkodobého dosažení zisku	reálná hodnota	krátkodobé CP nákup 25x/ 37x prodej 37x/ 25x	výsledovka	06x/ 64x 54x/06x
HTM	CP držené do splatnosti	CP, u nichž má účetní jednotka schopnost a záměr držet je do splatnosti	naběhlá hodnota = pořizovací cena zvýšená nebo snížená o úrokové výnosy nebo náklady	dlouhodobé CP nákup 06x/ 37x prodej 37x/ 06x	výsledovka	krátkodobé 25x/65x 55x/25x dlouhodobé 06x/65x 55x/06x
AFS	realizovatelné CP	CP, které nejsou zařazeny do předchozích portfolií	reálná hodnota		vlastní kapitál/výsledovka ¹	06x/ 92x resp. 54x/92x ² 92x/06x resp. 92x/64x ²

1) Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) těchto cenných papírů trvalejšího charakteru, zaúčtuje se znehodnocení bez zbytečného odkladu na příslušné účty nákladů. Výše tohoto znehodnocení odpovídá kladnému rozdílu mezi oceněním cenného papíru při jeho nabytí a stávající reálnou hodnotou se zohledněním předchozích ztrát ze znehodnocení. Pokud následně po zaúčtování znehodnocení prostřednictvím účtů nákladů dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty realizovatelných dluhových cenných papírů, je zvýšení reálné hodnoty zaúčtováno nejvýše ve výši zaúčtovaného znehodnocení podle předchozí věty na účty výnosů. U zahraničních dluhopisů jsou kurzové rozdíly změny přecenění zachyceny ve výsledovce.

2) Výnosy z cenných papírů (dividendy, úroky z dluhopisů aj.) jsou zachyceny v účtové skupině 64 ve vhodném analytickém členění. Na typu portfolia v tomto případě nezáleží.

PŘÍSPĚVKOVÉ ORGANIZACE						
název portfolia	druh CP		způsob přecenění k rozvahovému dni	úctování	zachycení změn v ocenění	úctování změny v ocenění
FVPL	CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	CP pořízené za účelem prodeje či zpětné koupě v blízké době CP, pokud část portfolia identifikovaného finančního aktiva, které je řízeno společně v rámci skupiny aktiv, má doložitelný aktuální či nedávný záměr krátkodobého dosažení zisku	reálná hodnota	krátkodobé CP nákup 25x/ 37x prodej 37x/ 25x	výsledovka	069,251,253/664 554/069,251,253
HTM	CP držené do splatnosti	CP, u nichž má účetní jednotka schopnost a záměr držet je do splatnosti	naběhlá hodnota = pořizovací cena zvýšená nebo snížená o úrokové výnosy nebo náklady	dlouhodobé CP nákup 069/ 37x prodej 37x/ 069	výsledovka	063/664 554/063
AFS	realizovatelné CP	CP, které nejsou zařazeny do předchozích portfolií	reálná hodnota	063 - pouze CP držené do splatnosti (HTM)	vlastní kapitál (účet 407)	069 nebo 256/407 407/069 nebo 256
					trvalé snížení hodnoty se účtuje do nákladů ¹	56x/069 nebo 256

1) Pokud u realizovatelných dluhových cenných papírů dojde následně po zaúčtování znehodnocení k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty, účtuje se toto zvýšení reálné hodnoty prostřednictvím účtů výnosů, a to až do výše znehodnocení účtovaného do nákladů; při případném vyšším zvýšení reálné hodnoty se rozdíl účtuje na rozvahový účet 407 - Jiné oceňovací rozdíly.

Výnosy z cenných papírů (dividendy, úroky z dluhopisů aj.) jsou zachyceny v účtové skupině 66 ve vhodném analytickém členění (např. dividendy 665, úroky 662). Na typu portfolia v uvedeném případě opět nezáleží.

Obecně k žádné skupině cenných papírů zařazených do portfolií nebylo možné tvořit do roku 2011 opravné položky. Výjimka nastala u CP v portfoliu HTM u příspěvkových organizací. Zde použití metody tvorby a použití opravných položek provedou účetní jednotky poprvé v účetní závěrce sestavované k 31. prosinci 2011 tak, že promítnou do účetnictví k 31. prosinci 2011 hodnotu opravných položek jako oceňovací rozdíl při změně metody.

3. VÝPISY ČSOB AM

Klientům je zasílán „**Výpis z portfoliového účtu**“ na měsíční bázi. Klienti obdrží základní informace o struktuře majetku a výkonnosti portfolia a případně etalonu za dané období a od začátku roku v tabulkovém i grafickém zobrazení. Dále přináší informace týkající se výpočtu pevné a výnosové odměny od počátku roku (zaplacené zálohy pevné odměny, vývoj výnosové odměny v závislosti na zhodnocení portfolia) a rovněž informace o měnové diverzifikaci portfolia, o vkladech a výběrech. Sestava „Skladba portfolia“ poskytuje podrobný přehled o všech instrumentech, tvořících majetek portfolia včetně jejich tržního přecenění. Pro účetní a daňové účely slouží zejména sestava „Pohyby na portfoliovém účtu“, kde klienti naleznou informace o realizovaných transakcích s cennými papíry, poplatcích a inkasu dividendových nebo úrokových výnosů. V případě portfolia v cizí měně jsou klienti povinni účtovat o hodnotách přepočtených do tuzemské měny⁹.

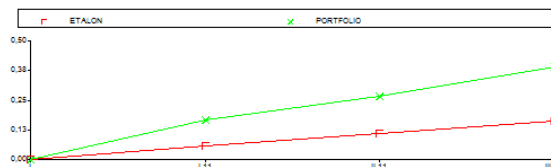
Poznámka k ocenění: na poskytovaném výpisu jsou všechny dluhové cenné papíry oceňovány tržně, to však nebrání účetní jednotce v účtování CP zařazených do portfolia HTM v případech, kdy byla s ČSOB AM sjednána strategie držení do splatnosti, a tato byla smluvně zakotvena ve statutu.

⁹ Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně přepočítávají (viz § 24 odst. 6 ZÚ) účetní jednotky na českou měnu kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB **ke dni uskutečnění účetního případu** – zde **mohou** použít **pevný kurz** stanovený vnitřním předpisem účetní jednotky na základě kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB, používaný účetní jednotkou po předem stanovenou dobu (např. měsíc, čtvrtletí, rok).

3.1. Měsíční výpis

Základní informace o portfoliu (1.3.2011 - 31.3.2011)

Struktura portfolia				Výkonnost portfolia a srovnání s etalonem			
	k 01.03.2011		k 31.03.2011	za období	portfolio	SROVNÁVACÍ ETALON	
Cash + Depozita	233 407,46	1,17 %	324 178,52	1 měsíc	0,13 %	1,51 % p.a.	0,06 %
Dluhopisy s plovoucím kupónem	9 051 388,89	45,18 %	8 973 358,33	2 měsíce	0,22 %	1,40 % p.a.	0,11 %
Dluhopisy do 1 roku	0,00	0,00 %	0,00	3 měsíce	0,39 %	1,60 % p.a.	0,16 %
Dluhopisy 1 - 2 roky	5 217 597,22	26,04 %	5 217 625,00	6 měsíců	0,56 %	1,12 % p.a.	0,33 %
Dluhopisy nad 2 roky	3 540 250,00	17,67 %	3 550 752,22	9 měsíců	1,17 %	1,56 % p.a.	0,50 %
Akcie	0,00	0,00 %	0,00	1 rok	1,40 %	1,40 % p.a.	0,71 %
Ostatní investiční nástroje	0,00	0,00 %	0,00	2 roky	5,69 %	2,80 % p.a.	2,07 %
Fondy ČSOB / KBC	1 991 387,85	9,94 %	1 993 579,55	3 roky	5,92 %	2,69 % p.a.	2,42 %
Celkový objem portfolia	20 034 031,42	100,00 %	20 059 493,62	01.03.2011 - 31.03.2011	0,13 %	1,51 % p.a.	0,06 %
ROZDÍL			25 462,20				0,66 % p.a.
Vklady a výběry				Výpočet a vyúčtování odměny od začátku roku			
	od začátku roku		za období 01.03.2011 - 31.03.2011	Sazba pevné odměny	0,15 % p.a.	Sazba výnosové odměny	20,00 %
VKLADY	0,00		0,00	Základ pro výpočet pevné odměny	20 052 053,33	Zhodnocení portfolia	78 422,77
VÝBĚRY	46 307,59		0,00	Objem aktiv ve fondech ČSOB/KBC	1 643 493,33	Zhodnocení portfolia po úhradě pevné odměny	71 519,56
Zhodnocení portfolia				Naběhlá pevná odměna od začátku roku			
	od začátku roku		za období 01.03.2011 - 31.03.2011	Zaplacené zálohy pevné odměny	0,00	Základ pro výpočet výnosové odměny	38 735,41
BRUTTO	78 422,77		25 462,20	Zbývá uhradit	6 903,21	Naběhlá výnosová odměna	7 747,08
PER ANNUM	1,60 % p.a.		1,51 % p.a.	Výpočet a vyúčtování odměny od začátku roku			
Měnová diverzifikace				Pevnou odměnu účtujeme zálohově během roku, výnosovou odměnu jednou ročně při závěrečném vyúčtování			
CZK	1	20 034 031,42	100,00 %	20 059 493,62	100,00 %		



Struktura portfolia, Celkový objem portfolia, Měnová diverzifikace

Základní rozdělení portfolia (skupiny dle členění další sestavy Skladba portfolia), vždy k počátku a konci sledovaného období, obvykle měsíčního.

Vklady a výběry

Všechny vklady a výběry do / z portfolia za příslušné období, vč. průběžně účtovaných odměn ČSOB AM (projevují se jako výběr hotovosti).

Zhodnocení portfolia

BRUTTO – hrubý výnos dosažený za dané období
PER ANNUM – totéž v ročním vyjádření (% p.a.)

Srovnávací etalon (benchmark)

Etalon představuje hypotetické portfolio, se kterým je porovnávána výkonnost Portfolia. Je-li uveden ve Smlouvě o obhospodařování cenných papírů (Příloha č. 1 – Statut portfolia), počítá se výnosová odměna z rozdílu „výnos portfolia – výnos Etalonu“. Není-li Etalon (benchmark) uveden ve Statutu portfolia (a tudíž ani v sestavě Základní informace o portfoliu), počítá se výnosová odměna z celého výnosu portfolia za dané období.

Výnos portfolia se v obou případech hodnotí až po odečtení průběžně účtované pevné odměny.

Výpočet a vyúčtování odměny od začátku roku

Sestava uvádí smluvně stanovené sazby pevné a výnosové odměny a jejich aktuální hodnoty. Pro rychlou orientaci uvádíme i aktuální objem aktiv ve fondech ČSOB/KBC (nezapočítává se do výpočtu pevné odměny) a odpovídající základ pro výpočet pevné odměny; reálný výpočet tyto hodnoty zohledňuje denně.

Pevná odměna

Pevná odměna za jednotlivé Období je vypočítávána jako násobek procentuální sazby uvedené ve Smlouvě a tržní hodnoty Portfolia ke konci Období, při využití standardu peněžního trhu (skutečný počet dní v Období/360). Pokud jsou v průběhu Období uskutečněna rozšíření/zúžení Portfolia, Obhospodařovatel rozdělí Období na Úseky. Pevná odměna za jednotlivé Úseky se potom vypočítá jako násobek procentuální sazby uvedené ve Smlouvě a tržní hodnoty Portfolia ke konci Úseku snížené o hodnotu daného vkladu v rámci rozšíření Portfolia, resp. zvýšené o hodnotu daného výběru v rámci zúžení Portfolia, při využití standardu peněžního trhu (skutečný počet dní v Úseku/360). Pevná odměna za Období v absolutní částce je pak součtem pevných odměn vyjádřených v absolutní částce za jednotlivé Úseky.

Pro všechna Portfolia je pevná odměna splatná zálohově k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí. Výše zálohy je součtem částek stanovených za jednotlivé Úseky příslušného kalendářního čtvrtletí. Závěrečné vyúčtování předloží Obhospodařovatel spolu s výroční nebo závěrečnou zprávou.

Naběhlá výnosová odměna

Od základu pro výpočet pevné odměny se odečte objem aktiv ve fondech v ČSOB/KBC. Rozdíl se poté násobí poměrnou částí dohodnuté sazby pevné odměny.

Základ pro výpočet výnosové odměny

Výnosová odměna je stanovena pro uplynulý kalendářní rok (v prvním roce platnosti Smlouvy pro časový úsek od vzniku Portfolia do konce kalendářního roku) jako ve Smlouvě uvedené procento z hodnoty součtu částek kalkulovaných pro každé Období vždy ke konci Období podle vzorce:

(Výnos Portfolia za Období) minus (pevná odměna) minus (Absolutní výnos Etalonu za Období).

Pokud není ve Smlouvě stanoveno použití Etalonu, považuje se Výnos Etalonu nulový. V případě, že je celkový roční výsledek menší než nula, považuje se za výsledek nula.

Pro všechna Portfolia je výnosová odměna splatná ročně do čtrnácti kalendářních dnů po předložení výroční nebo závěrečné zprávy. V případě, že je celkový roční výsledek menší než nula, považuje se za výsledek nula.

Skladba portfolia (31.3.2011)

												Celkový objem portfolia		20 059 493,62	
Cash + Depozita														324 178,52	Pořizovací náklady
Popis	IDENTIFIKACE	Rating	Frekvence	Ex-kupon	Kupon	Splatnost	Nominální hodnota	Měna	Kurz	Počet kusů	AÚV	Cena	Tržní hodnota CZK	Průměrná kupní cena	
											AÚV %	Cena %		Prům. kupní cena %	
Kupón	CZECH REPUBLIC Float 04/11/12		11.04.2011				51 566,66	CZK	1	1		51 566,66	51 566,66	51 566,66	
	CZ0001002505		0	0											
Kupón	CZECH REPUBLIC Float 10/27/16		27.04.2011				38 930,00	CZK	1	1		38 930,00	38 930,00	38 930,00	
	CZ0001002331		0	0											
Peníze							233 681,86	CZK	1		0	233 681,86	233 681,86		
	Číslo účtu		0	0											
Dluhopisy s plovoucím kupónem														8 973 358,33	Pořizovací náklady
Popis	IDENTIFIKACE	Rating	Frekvence	Ex-kupon	Kupon	Splatnost	Nominální hodnota	Měna	Kurz	Počet kusů	AÚV	Cena	Tržní hodnota CZK	Průměrná kupní cena	
											AÚV %	Cena %		Prům. kupní cena %	
CZECH REPUBLIC Float 04/11/12			2,55	11.04.2012	10 000,00	CZK	1	400	-7,791667	10 130,00	4 048 883,33	10 125,00	10 125,00		
	CZ0001002505	A+	2	30	ACT/360	20.04.2009	PRIBOR 6M+100 - CZECH REPUBLIC			101,3			101,25		
CZECH REPUBLIC Float 10/27/16			1,54	27.10.2016	10 000,00	CZK	1	500	-11,55	9 860,50	4 924 475,00	9 875,00	9 875,00		
	CZ0001002331	A+	2	30	ACT/360	27.10.2008	PRIBOR6M+0 - CZECH REPUBLIC			98,805			98,75		
Dluhopisy 1 - 2 roky														5 217 625,00	Pořizovací náklady
Popis	IDENTIFIKACE	Rating	Frekvence	Ex-kupon	Kupon	Splatnost	Nominální hodnota	Měna	Kurz	Počet kusů	AÚV	Cena	Tržní hodnota CZK	Průměrná kupní cena	
											AÚV %	Cena %		Prům. kupní cena %	
CZECH REPUBLIC 3.55 10/18/12			3,55	18.10.2012	10 000,00	CZK	1	500	159,75	10 275,50	5 217 625,00	10 300,00	10 300,00		
	CZ0001001887	A+	1	30	30E/360	18.04.2007	FIX - CZECH REPUBLIC			102,755			103		
Dluhopisy nad 2 roky														3 550 752,22	Pořizovací náklady
Popis	IDENTIFIKACE	Rating	Frekvence	Ex-kupon	Kupon	Splatnost	Nominální hodnota	Měna	Kurz	Počet kusů	AÚV	Cena	Tržní hodnota CZK	Průměrná kupní cena	
											AÚV %	Cena %		Prům. kupní cena %	
CZECH REPUBLIC 2.8 09/16/13			2,80	16.09.2013	10 000,00	CZK	1	340	325,888889	10 117,50	3 550 752,22	10 161,38	10 161,38		
	CZ0001002729	A+	1	30	30E/360	01.02.2010	FIX - CZECH REPUBLIC			101,175			101,8138		
Fondy ČSOB / KBC														1 993 579,55	Pořizovací náklady
Popis	IDENTIFIKACE	Rating	Frekvence	Ex-kupon	Kupon	Splatnost	Nominální hodnota	Měna	Kurz	Počet kusů	AÚV	Cena	Tržní hodnota CZK	Průměrná kupní cena	
											AÚV %	Cena %		Prům. kupní cena %	
KBC MONEY CZK ALPHA DIV								CZK	1	116,89		10 030,79	1 172 543,18	10 008,63	
	LU0321028598							KBC Money							
KBC MONEY CZK OMEGA DIV								CZK	1	82,28		9 978,99	821 036,37	9 966,37	
	LU0321028671		4	0	ACT/360			KBC Money							

Popis, IDENTIFIKACE

Označení položky, název investičního nástroje, ISIN.

Rating (hodnocení důvěryhodnosti)

Nastavení smluvních investičních limitů vychází ze stupnic ratingových agentur Standard and Poor's, Fitch Ratings a Moody's. Pro posouzení konkrétního investičního nástroje je nutný rating alespoň jedné z uvedených agentur. Určující je přitom rating dané emise. Jsou-li k dispozici ratingy dvou nebo tří agentur, je rozhodující nejhorší z udělených hodnocení. Jestliže není k dispozici rating emise, použije se stejným způsobem rating dlouhodobých závazků emitenta v měně emise. Není-li k dispozici ani toto hodnocení, použije se stejným způsobem rating dlouhodobých závazků emitenta. Toto omezení se nepoužije na investice uskutečňované prostřednictvím fondů. Ve Smlouvě je požadovaná úroveň ratingu vyjádřena podle stupnice Standard and Poor's.

Frekvence

Počet výplat úrokového výnosu za rok (výplata nominálního úrokového výnosu daného dluhopisu, tzv. kupon).

Ex - kupon

Počet dní - předstih rozhodného dne před datem výplaty kuponu. (Pro usnadnění administrativy spojené s výplatou úroků držitelům dluhopisů mohou emisní podmínky stanovit rozhodný den X dnů (často cca 30) před výplatou kuponu. Stanoví první den, kdy již držitel dluhopisu nemá nárok na výplatu nejbližšího kuponu. Je to první den období, kdy kupující dluhopisu nezíská se zakoupením dluhopisu nárok na výplatu nejbližšího kuponu. Jelikož v tomto případě konečné datum výnosového období předchází jeho počátek, je výnosové období záporné a tedy i AÚV je záporný. Záporný AÚV pak snižuje cenu dluhopisu.)

Kupon

Nominální úroková sazba v ročním vyjádření (% p.a.).

Konvence

Upřesňuje způsob výpočtu úroků konkrétního dluhopisu, resp. to, jak emitent počítá počet dní v měsíci a v roce. Např.:

ACT/360 (francouzský standard) znamená skutečný počet dní (ACT) v měsíci / 360 dní v roce;

30E/360 (německý standard) znamená 30 dní v měsíci / 360 dní v roce;

ACT/365 (anglický standard) znamená skutečný počet dní (ACT) v měsíci / 365 dní v roce, atd.

Splatnost

Datum, kdy bude titul splatný; je stanoveno v emisních podmínkách daného investičního nástroje.

Datum emise

Datum emise uvádí datum emise a je prvním dnem pro výpočet úroků daného titulu.

Nominální hodnota, Měna

Částka uvedená na dluhopisu v den emise, v měně jeho denominace. Částka je neměnná po celou dobu trvání dluhopisu. Doplňková informace (v bílém pruhu) uvádí celý název emitenta a u dluhopisů s pevnou sazbou označení FIX. U dluhopisů s plovoucí úrokovou sazbou i referenční sazbu a marži uvedenou v emisních podmínkách dané emise. (Např. PRIBOR 6M +100 znamená, že daná emise vyplácí za dané období vždy sazbu převyšující šestiměsíční PRIBOR platný v den tzv. refixu (tj. datum emise či výplaty předchozího kuponu) o 1% p.a. atd.)

Kurz ČNB

Datum ke dni vyhotovení výpisu (zpravidla konec měsíce)

Počet kusů

Počet jednotek dané emise. Počet kusů x Nominální hodnota = Celková nominální hodnota (držení objem) dané emise

AÚV, AÚV% alikvotní (naběhlý) úrokový výnos v měně portfolia / v %

Část celkového ročního úroku, naběhlého ke dni ocenění, od data emise či poslední výplaty úrokového výnosu (kuponu). AÚV zajišťuje prodávající straně tu část úroků, která jí přísluší za dobu od emise či poslední výplaty úroků do okamžiku prodeje.

Cena, Cena %

Cena jedné jednotky investičního nástroje uvedená v měně portfolia a u dluhopisů také v % nominální hodnoty.

Tržní hodnota (v měně portfolia)

Počet kusů x (Cena + AÚV) x kurz ČNB.

Průměrná kupní cena, průměrná kupní cena %

Průměrná kupní cena (průměrná cena všech dosavadních nákupů).

Pohyby na portfoliovém účtu (1.3.2011 - 31.3.2011)

Pohyby na běžném účtu CZK										Počáteční zůstatek		233 250,32	
Obchodní den	Čas	Vypořádání	Místo pokynu	Operace	Popis	IDENTIFIKACE	Poplatky trhu - obchodníkovi - za vypořádání - placené obchodníkem	Nominální hodnota	Počet kusů	AÚV	Cena	Kredit / Debet	Kurz ČNB
										AÚV %	Cena %	Poplatky celkem	
1	04.03.2011	04.03.2011		Vklad	Výnos, Dividenda KBC MONEY CZK ALPHA DIV 04.03.2011	LU0321028598						818,26	1
					Cash + Depozita								
2	31.03.2011	31.03.2011		Poplatek	Poplatek za správu a úschovu CP - 2011; Poplatek: 2 - Platba CZK: 435.0000, Kurz: 1.000000							-435,00	1
					Cash + Depozita								
3	31.03.2011	31.03.2011		Poplatek (DPH)	DPH: Poplatek za správu a úschovu CP - 2011; Poplatek: 2 - Platba CZK: 435.0000, Kurz: 1.000000							-87,00	1
					Cash + Depozita								
4	31.03.2011	31.03.2011		Poplatek	Poplatek CDCP - 2011; Poplatek: 2 - Platba CZK: 42.2000, Kurz: 1.000000							-42,20	1
					Cash + Depozita								
5	31.03.2011	31.03.2011		Poplatek	Poplatky ČSOB							-10,00	1
					Cash + Depozita								
6	31.03.2011	31.03.2011		Vklad	Výnos, úroky ČSOB							187,48	1
					Cash + Depozita								
Konečný zůstatek											233 681,86		

Vklady a výběry cenných papírů CZK										Kredit / Debet	Kurz ČNB		
Obchodní den	Čas	Vypořádání	Místo pokynu	Operace	Popis	IDENTIFIKACE	Poplatky trhu - obchodníkovi - za vypořádání - placené obchodníkem	Nominální hodnota	Počet kusů	AÚV	Cena	Poplatky celkem	
										AÚV %	Cena %		
1	01.03.2011	04.03.2011		Výnos	Pohledávka za emitentem - Dividenda KBC MONEY CZK ALPHA DIV 04.03.2011				116,89		7,00	818,26	1
					Fondy ČSOB / KBC								
2	04.03.2011	04.03.2011		Výběr	Dividenda KBC MONEY CZK ALPHA DIV 04.03.2011	LU0321028598			116,89		7,00	-818,26	1
					Fondy ČSOB / KBC								
3	12.03.2011	12.03.2011		Výnos	Pohledávka za emitentem - kupón CZECH REPUBLIC Float 04/11/12 11.04.2011	CZ0001002505			400		128,92	51 566,66	1
					Dluhopisy s plovoucím kupónem								

Obchodní den

Datum uzavření obchodu

Vypořádání

Datum vypořádání obchodu

Operace

Popis transakce (Nákup, Prodej, Poplatek, Vklad, Výběr)

Popis, IDENTIFIKACE

Označení položky, název investičního nástroje, ISIN

Nominální hodnota

Částka uvedená na dluhopisu v den emise, v měně jeho denominace. Částka je neměnná po celou dobu trvání dluhopisu. Doplňková informace (v bílém pruhu) uvádí celý název emitenta a u dluhopisů s pevnou sazbou označení FIX. U dluhopisů s plovoucí úrokovou sazbou i referenční sazbu a marži uvedenou v emisních podmínkách dané emise. (Např. PRIBOR 6M +100 znamená, že daná emise vyplácí za dané období vždy sazbu převyšující šestiměsíční PRIBOR platný v den tzv. refixu (tj. datum emise či výplaty předchozího kuponu) o 1% p.a. atd.).

Počet kusů

Počet jednotek dané emise. Počet kusů x Nominální hodnota = Celková nominální hodnota (držení objem) dané emise.

AÚV, AÚV% alikvotní (naběhlý) úrokový výnos v měně portfolia / v %

Část celkového ročního úroku, naběhlého ke dni ocenění, od data emise či poslední výplaty úrokového výnosu (kuponu). AÚV zajišťuje prodávající straně tu část úroků, která jí přísluší za dobu od emise či poslední výplaty úroků do okamžiku prodeje.

Cena, Cena %

Cena jedné jednotky investičního nástroje uvedená v měně portfolia a u dluhopisů také v % nominální hodnoty.

Poplatky trhu – obchodníkovi – za vypořádání – placené obchodníkem

Rozlišení poplatků hrazených v souvislosti s danou transakcí.

Poplatky celkem

Poplatky – součet poplatků, účtovaných v rámci příslušné platby.

Kredit / Debet

Platba (celková částka)

Kurz ČNB

Datum ke dni vyhotovení výpisu (zpravidla konec měsíce).

3.2. Další výpisy a potvrzení

Kromě uvedených sestav standardního měsíčního výpisu zasíláme klientům podle potřeby i další výpisy a potvrzení, vztahující se k jednotlivým cenným papírům pořízeným v rámci individuálního portfolia pod správou ČSOB AM – to se v praxi týká zejména potvrzení ohledně daňového režimu přijatých dividend. (V případě institucionálních fondů ČSOB vyplácejících dividendu jednou ročně přikládáme potvrzení k příslušnému měsíčnímu výpisu; jinak jsou potvrzení k dispozici na požádání.)

Podílníkům fondů, kteří své investice realizují přímo na pobočce, zasílá ČSOB:

- **změnový výpis** - po každé transakci, tj. nákupu či prodeji podílových listů. Zasílán je i v případě vyplacené dividendy, kdy obsahuje i informaci ohledně daňového režimu dividendy.
- **stavový výpis** - v pravidelných intervalech (zpravidla měsíční, čtvrtletní) stanovených ve smlouvě Investiční účet a vždy k 31.12. daného roku.

4. DAŇOVÉ DOPADY

Zdanění výnosů z cenných papírů upravuje zákon č.586/1992 Sb., o daních z příjmů („ZDP“).

U právnických osob a fyzických osob – podnikatelů, českých daňových rezidentů obecně platí, že zdanění podléhají jak výnosy z držby cenných papírů (dividendy, úroky), tak i výnosy z jejich prodeje.

4.1. Úrokové výnosy

Úroky z dluhopisů plynoucí od české společnosti právnické osobě, jsou vyplaceny bez zdanění srážkovou daní u zdroje. Právnická osoba zahrne přijaté úroky do běžného základu daně a zdaní sazbou 19%. Obdobně jako úroky z dluhopisů se zdaňují i úroky z vkladového listu nebo vkladu jemu na roveň postavenému, ze směnky vystavené bankou k zajištění pohledávky vzniklé z vkladu věřitele. U úroků ze zahraničních dluhopisů včetně dluhopisů emitovaných českým subjektem v zahraničí je obvykle režim stejný. Jsou až na výjimky zahrnovány do základu daně z příjmů.

Úrokové výnosy tuzemských hypotečních zástavních listů vydaných před 1.1.2008 jsou od daně osvobozeny. (ZDP - Přečodná ustanovení k zákonu č. 261/2007 Sb., bod 4). V praxi se však tyto emise již téměř nevyskytují.

4.2. Kapitálové výnosy

Při prodeji se výnos z prodeje cenného papíru (dluhopisu, akcie i podílového listu) zahrne jako zdanitelný výnos do běžného základu daně, zároveň lze jako daňový náklad uplatnit pořizovací cenu tohoto cenného papíru. Případný zisk je v rámci běžného základu daně u fyzických osob zdaněn sazbou 15% u právnických osob sazbou 19%.

4.3. Dividendy

Dividendy vyplácené českou akciovou společností nebo podílovým fondem jsou zdaněny srážkovou daní 15%. U právnických osob jsou spolu s ostatními výnosy uváděny v daňovém přiznání, avšak do základu daně se nezahrnují.

Zahraniční dividendy zahrne právnická osoba v brutto výši do samostatného základu daně (§20b ZDP) a zdaní sazbou 15%.

4.4. Další informace

Výše uvedené příjmy plynoucí ze zahraničí je obvykle třeba vykázat v daňovém přiznání a zdanit českou daní z příjmů. Daňový režim všech výše uvedených příjmů plynoucích ze zahraničí může specifickým způsobem ovlivnit příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění, pokud je uzavřena mezi Českou republikou a státem, ze kterého je příjem vyplácen (možnost vynětí příjmu ze zdanění, příp. zápočet daně zaplacené z tohoto příjmu v zahraničí).

Z výše uvedených obecných pravidel samozřejmě existuje mnoho výjimek, např.:

- Příjem z cenných papírů, které jsou součástí nadačního jmění nadace může být při splnění určitých podmínek osvobozen od daně z příjmů (§ 19 ZDP odst. 1 písm.r).
- Pokud právnická osoba drží alespoň 10% podíl v akciové společnosti, je třeba ověřit, zda není považována za mateřskou společnost ve smyslu §19 ZDP. Pokud ano, nezahrnují se dividendy vyplácené dceřinou společností, ani výnosy z následného prodeje akcií v dceřiné společnosti do základu daně mateřské společnosti, případná ztráta při prodeji akcií pak bohužel není daňově účinná.
- Municipálními investory uhrazená daň z příjmu se vrací do rozpočtu dané obce na základě rozpočtového určení daní, a to včetně daně placené ze zahraničních dividend v případě, kdy vstupují do samostatného základu daně. (Naopak srážková daň z dividendy vyplácené tuzemským plátcem – např. podílovým fondem – se aplikuje standardním způsobem i v případě municipalit, je daní konečnou a v daňovém přiznání se vyplácená dividenda neobjeví.)

5. KONTAKTNÍ ÚDAJE

Štěpánka Ježková, stepanka.jezkova@csob.cz, +420 22411 6701

Jaroslav Rozehnal, jaroslav.rozehnal@csob.cz, +420 22411 6713

Kristýna Svobodová, kristyna.svobodova@csob.cz, +420 22411 5395

Karel Martínek, karel.martinek@csob.cz; +420 22411 6751

ČSOB Asset Management, a.s. , investiční společnost

Radlická 333/150

150 57 Praha 5

www.csobam.cz

www.csobam.cz/info (aktuální informace - vývoj trhu / individuální portfolia)

www.csobam.cz/dokumenty (obecnější dokumenty vč. aktuální verze tohoto sborníku)

Upozornění:

Tato informace je obecného charakteru a slouží pouze pro základní orientaci, nemůže nahradit posouzení konkrétní situace v kontextu přesné dikce daňových zákonů. ČSOB Asset Management nepřebírá žádnou právní odpovědnost ani záruku vůči klientovi za jakoukoliv informaci týkající se daňové problematiky a zároveň ČSOB Asset Management nečiní žádné prohlášení ohledně přesnosti a úplnosti těchto informací. ČSOB Asset Management také nepřebírá jakoukoliv odpovědnost za případnou ztrátu nebo škodu, kterou může klient utrpět s ohledem na nedostatek informací týkající se daňové problematiky. Správný režim zdanění uvedených výnosů v konkrétní situaci klienta doporučujeme vždy konzultovat s daňovým poradcem.