



Výroční zpráva za rok 2009

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

Obsah

Obsah	2
Základní údaje o Společnosti	3
Schéma organizační struktury Společnosti	8
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku v roce 2009	9
Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v roce 2009	13
Zpráva dozorčí rady	22
Kvantitativní ukazatele	23
Zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami	24
Finanční část	
Zpráva nezávislého auditora	44
Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2009	46
Tabulková část informační povinnosti OCP	71

Základní údaje o Společnosti

<i>Název:</i>	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
<i>IČ:</i>	63999463
<i>Sídlo společnosti:</i>	Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
<i>Založení:</i>	31. prosince 1995 (do obchodního rejstříku zapsána jako Patria Asset Management, a.s.; dne 28. srpna 2002 zapsána změna firmy na ČSOB Asset Management, a.s., dne 10. března 2003 zapsána změna firmy na ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB)
<i>Základní kapitál společnosti:</i>	34 mil.Kč
<i>Akcionáři:</i>	Patria Finance, a.s. (79,41% na základním kapitálu, 20,59% hlasovacích práv) Československá obchodní banka, a.s. (20,59% na základním kapitálu, 52,94% hlasovacích práv) KBC Asset Management, N.V. (0% na základním kapitálu, 26,47% hlasovacích práv)
<i>Předmět podnikání:</i>	Výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona

Orgány společnosti k 31. prosinci 2009

Představenstvo:

Předseda představenstva:
Ing. Josef Beneš

Člen představenstva:
Ing. Pavel Tichý
Ing. Aleš Zíb

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:
Karel Heyndrickx

Člen dozorčí rady:
Mgr. Jan Barta
Ing. Petr Beneš
Johan De Ryck
Jeroen van Leeuwen
Christof De Mil

Orgány společnosti během roku 2009

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Ing. Josef Beneš
Den vzniku funkce: 8. 6. 2007
Den vzniku členství: 8. 6. 2007

Člen představenstva:

Ing. Pavel Tichý
Den vzniku členství: 9. 12. 2005

Ing. Aleš Zib
Den vzniku členství: 27. 6. 2008

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Christian Defrancq
Den vzniku členství: 2. 6. 2006
Den zániku členství: 11. 5. 2009
Den vzniku funkce: 23. 6. 2006
Den zániku funkce: 11. 5. 2009

Karel Heyndrickx
Den vzniku členství: 15. 10. 2009
Den vzniku funkce: 3. 12. 2009

Člen dozorčí rady:

Erwin Schoeters
Den vzniku členství: 13. 7. 2006
Den zániku členství: 11. 5. 2009

Luc Popelier
Den vzniku členství: 12. 5. 2009
Den zániku členství: 2. 10. 2009
Den vzniku funkce: 5. 6. 2009
Den zániku funkce: 2. 10. 2009

Ing. Petr Beneš
Den vzniku členství: 12. 5. 2009

Johan De Ryck
Den vzniku členství: 28. 12. 2005

Mgr. Jan Barta
Den vzniku členství: 6. 10. 2006

Christof De Mil
Den vzniku členství: 30. 9. 2008

Jeroen van Leeuwen
Den vzniku členství: 30. 9. 2008

Představenstvo

Ing. Josef Beneš – předseda představenstva (od 8. 6. 2007 – dosud)

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

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

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; předseda výkonného výboru Asociace pro kapitálový trh České republiky; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.; člen správní rady Výbor dobré vůle-Nadace Olgy Havlové.

Ing. Pavel Tichý – člen (od 9. 12. 2005 – dosud)

Je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a bankovníctví, 10/93 makléřská licence.

Od roku 1993 do roku 1996 byl zaměstnán v Pragobance, kde zastával funkci vedoucího oddělení portfoliomanagementu, obchodování s cennými papíry na primárním a sekundárním trhu. Od roku 1996 do roku 2000 byl zaměstnán ve společnosti Investiční a Poštovní banka, a.s., kde zastával funkci vedoucího oddělení Fixed Income, obchodování s dluhopisy na primárním a sekundárním trhu, obchodování na středoevropských trzích. Od roku 2000 do roku 2002 byl zaměstnán u Standard Bank London, kde zastával funkci tradera na emerging markets. Od roku 2002 do roku 2003 byl ve společnosti ČSOB IS, a.s. členem představenstva, pověřeným řízením společnosti, odpovědným za portfoliomanagement. Od roku 2003 do roku 2004 byl ve společnosti První Investiční společnost, a.s., následně, jejíž jmění převzala ČSOB IS, a.s., ve funkci předseda představenstva, generální ředitel, odpovědný za portfoliomanagement.

Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB; jednatel Merrion Properties s.r.o.; člen představenstva Property Skalica, s.r.o.; člen představenstva Property LM, s.r.o.

Ing. Aleš Zíb – člen (od 27. 6. 2008 – dosud)

Je absolventem Českého vysokého učení technického, Fakulty jaderné a fyzikálně inženýrské a Vysoké školy ekonomické, Fakulty financí a účetnictví. V roce 1999 byl zaměstnán v Investiční a Poštovní bance jako analytik v odboru investičního bankovníctví. V roce 2000 přešel do ČSOB, ve které působil nejprve v projektu Transakce, kde byl zodpovědný za oblast dceřiných společností IPB, od roku 2003 pracoval v útvaru Plánování a controlling jako vedoucí týmu Konsolidovaného plánování a controllingu. Od roku 2005 působí ve společnosti ČSOB Asset Management a.s., člen skupiny ČSOB na pozici vedoucího útvaru Plánování a výkaznictví. Členem představenstva Společnosti je od roku 2008.

Dozorčí rada

Karel Heyndrickx – člen (od 15. 10. 2009); předseda (od 3. 12. 2009 – dosud)

Je absolventem Katholieke Universiteit Leuven a Pedagogické fakulty.

V letech 1978 – 1986 působil jako sociálně-kulturní pedagogický asistent na Katholieke Landelijke Jeugd (belgická Katolická organizace venkovské mládeže) a Groep Boerenbond (profesní a sociálně-kulturní sdružení Unie belgických pěstitelů), v letech 1986-1996 působil jako poradce v oblasti lidských zdrojů (personalistiky) a organizační politiky u Groep Boerenbond, v letech 1996 – 1998 působil v Pojišťovně ABB jako vedoucí pro přípravu a školení v oblasti personalistiky, 1998 – 2004 byl v Pojišťovně KBC ve funkci náměstka generálního ředitele (odborná příprava a školení lidských zdrojů).

V letech 2004-2009 zastával funkci výkonného ředitele v organizační divizi skupiny KBC. Od roku 2009 je členem výkonného výboru KBC AM.

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; předseda dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, 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 ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

Johan De Ryck – člen (od 28. 12. 2005 - dosud)

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

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

Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva ČSOB Investiční společnost, 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 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., a.s.; člen představenstva K&H Investment Fund Management Private Limited Company.

Mgr. Jan Barta – člen (od 6. 10. 2006 – 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 společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, pověřený řízením útvaru podpory prodeje. V roce 2006 byl jmenován i generálním ředitelem společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

Christof De Mil – člen (od 30. 9. 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 Investiční společnost, 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.

Jeroen Karel van Leeuwen – člen (od 30. 9. 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 ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

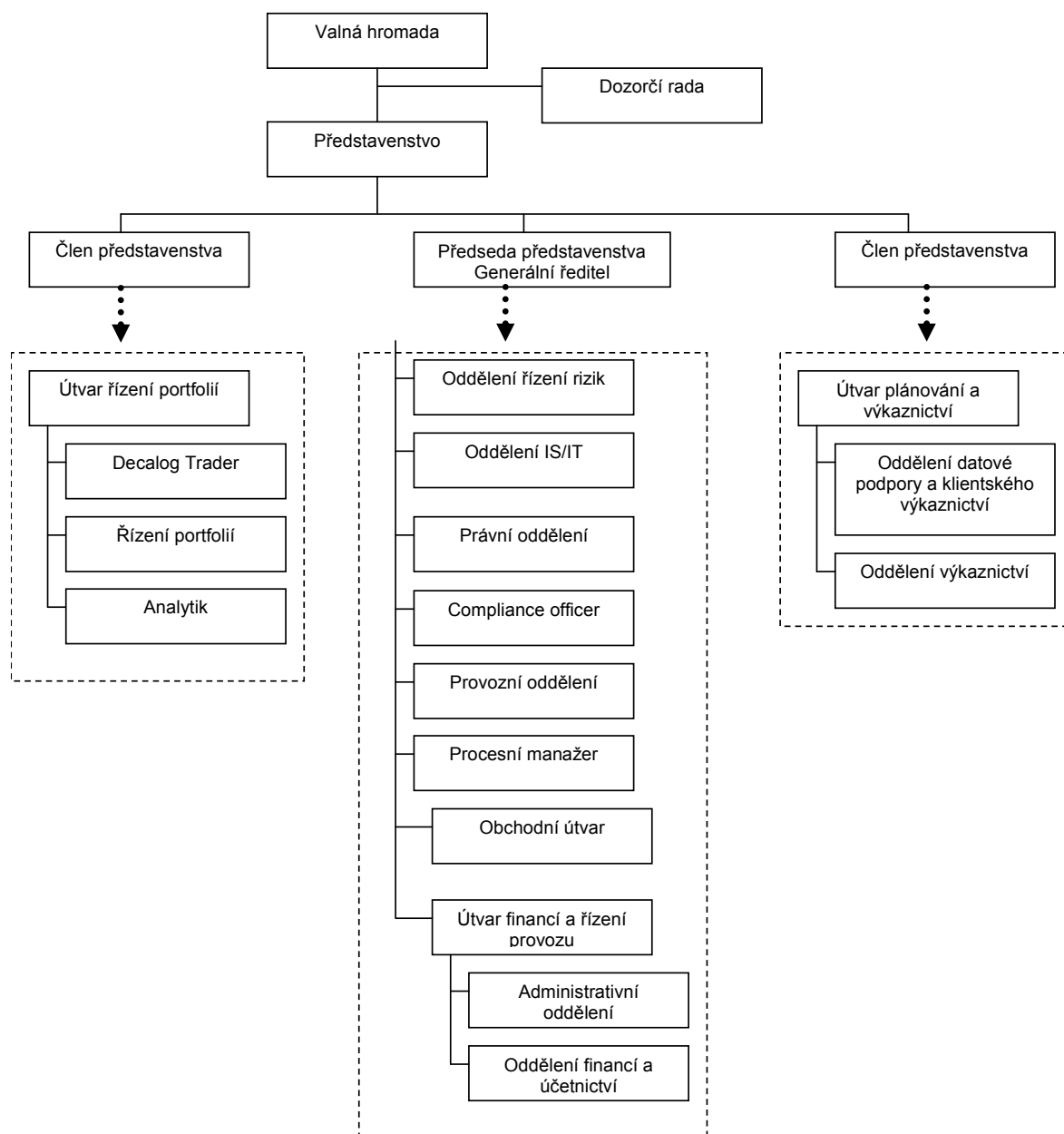
Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB; předseda představenstva ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB; člen správní rady Česká kancelář pojistitelů.

Ing. Petr Beneš – člen (od 12. 5. 2009 – dosud)

Absolvent VŠE, dále studium na Rutgers University, New Jersey, USA, obor ekonomie. Na Durham University ve Velké Británii vystudoval MBA. U společnosti Harris & Dixon, London, absolvoval tříměsíční stáž v roce 1996. Dále pracoval ve spol. AGT, a.s. – Leasing, ve funkci specialisty řízení likvidity. Od roku 1998 do roku 1999 se zabýval finanční analýzou v Patria Finance, a.s. Ve Spořitelním penzijním fondu, a.s. pracoval od roku 1999 ve funkci člena představenstva a ředitele divize správy aktiv. Poté přešel do První investiční společnosti, a.s., do funkce místopředsedy představenstva a náměstka generálního ředitele. Od roku 2003 pracuje ve funkci generálního ředitele ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; předseda představenstva ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB.

Schéma organizační struktury Společnosti



Údaje o průměrném počtu zaměstnanců

k 31. 12. 2009	k 31. 12. 2008
41	43

V majetku členů představenstva a dozorčí rady nebyly k 31. prosinci 2009 žádné akcie Společnosti.

Údaje o nabytých vlastních akciích

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku v roce 2009

HISTORIE

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byla založena v roce 1995 společností Patria Finance, a.s. (dále jen „Patria Finance“), a to jako její stoprocentně vlastněná dceřiná společnost (původně Patria Asset Management, a.s.). Již od svého vzniku se Společnost řadila mezi přední obhospodařovatele aktiv v České republice. Koncem roku 2000 se Společnost stala součástí skupiny KBC, do které již od roku 1999 patřila rovněž Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „ČSOB“). Přirozeným dalším krokem skupiny KBC byla tedy snaha o využití synergií, které se mezi skupinami Patria Finance a ČSOB v rámci České republiky z pohledu KBC nabízely.

Zásadním krokem k realizaci tohoto strategického plánu bylo nabytí 20% podílu ve Společnosti bankou ČSOB, a to navýšením základního kapitálu Společnosti vkladem akcií společnosti OB Invest, investiční společnost, a.s. (dále jen „OB Invest“). V souvislosti s tímto krokem došlo k převodu většiny hlasovacích práv akcionáře Patria Finance na ČSOB a rovněž ke změně obchodní firmy Společnosti na ČSOB Asset Management, a.s. ČSOB ukončila v roce 2002 poskytování investiční služby obhospodařování cenných papírů s tím, že tyto služby bude nadále v rámci společnosti skupiny KBC v České republice poskytovat výhradně Společnost. Od roku 2002 se dále prohlubovala spolupráce v rámci skupiny KBC, což vyústilo v nabytí více než 25% hlasovacích práv na Společnosti ze strany KBC Asset Management.

V roce 2010 se změnila akcionářská struktura Společnosti, s cílem lepšího využití skupinových synergií při správě aktiv. Společnost Patria Finance, a.s. prodala začátkem roku 2010 svůj podíl ve výši 79,41 procent v ČSOB Asset management, a.s. společnosti KBC Renta Conseil Holding, která je 100% vlastněna KBC Asset Management N.V.

FILOSOFIE SPOLEČNOSTI

Společnost nabízí komplexní služby v oblasti investičního poradenství při zhodnocování finančních aktiv prostřednictvím investic do cenných papírů a jiných investičních instrumentů. Přístup k investování je založen na důkladné analýze makroekonomického prostředí, akciového trhu, trhu dluhopisů a na fundamentální analýze jednotlivých společností. V této oblasti využívá Společnost kromě zkušeností svých zaměstnanců také výsledky studií analytického útvaru ČSOB. Společnost uplatňuje v rámci obhospodařování majetku svých klientů disciplinovaný investiční proces, ve kterém jsou zásadní taktická a strategická rozhodnutí činěna investičním výborem, složeným z vedoucích pracovníků Společnosti a dalších specialistů. Za následnou realizaci odsouhlasené investiční strategie zodpovídá manažer portfolia.

Společnost plně respektuje specifika českého trhu a současně se snaží o to, aby její produkty splňovaly mezinárodní standardy a zvyklosti. Společnost ve svém přístupu ke správě klientských aktiv vychází vstříc rozdílným možnostem svých klientů a uplatňuje individuální přístup k jejich požadavkům na strukturu portfolia, rizikovost, časový horizont, míru likvidity, specifické daňové podmínky atd.

OBCHODNÍ VÝSLEDKY

Společnost měla ke konci roku 697 klientů. Mezi klienty společnosti se řadí pojišťovny, penzijní fondy, města a obce, obchodní, výrobní a energetické společnosti, odborové organizace, nadace a jiné neziskové organizace, a rovněž klienti z řad fyzických osob. Významnou aktivitou Společnosti je také správa aktiv fondů. V druhém pololetí roku 2009 společnost získala v rámci skupiny KBC/ČSOB dvě nové skupiny mandátů na správu fondů a stala se nově investičním manažerem 4 akciových fondů ze skupiny KBC a 10 fondů ČSOB Investiční společnosti. Tyto nové aktivity přinesly společnosti v roce 2009 nárůst majetku pod správou o více než 10 mld. Kč.

Celkový objem aktiv k 31.12.2009 byl 116 mld. Kč, což představuje meziroční růst 9,4 mld. (Pozn: jedná se o objem majetku dle metodiky AKAT - instituce, soukromé osoby a zahraniční fondy a české podílové fondy). Růstu aktiv bylo dosaženo zejména v oblasti správy fondů a v segmentu skupinových klientů, mezi které patří např. ČSOB Pojišťovna nebo ČSOB Penzijní fondy Stabilita a Progres. V ostatních segmentech došlo k poklesu obhospodařovaných aktiv.

V segmentu trhu správy aktiv pro fyzické osoby společnost zaujímá 2. místo s podílem přes 19%, aktiva pod správou poklesly meziročně o 47% a dosáhly objemu 4,4 mld. Kč (čísla AKAT k 31.12.2009). U skupinových klientů došlo k nárůstu majetku o 1% a celková aktiva skupinových klientů tak dosáhla 61 mld. Kč.

Při získávání i obsluze klientů Společnost úzce spolupracuje s pobočkami a klientskými útvary ČSOB. Důležitou roli hraje spolupráce se segmenty privátního bankovníctví, SME & korporátního bankovníctví ČSOB.

FINANČNÍ VÝSLEDKY

Společnost v roce 2009 dosáhla výborných finančních výsledků, když zaznamenala růst čistého zisku o 228% resp. o 155,5 mil. Kč a vytvořila čistý zisk po zdanění ve výši 223,6 mil. Kč. Růst čistého zisku byl jednak způsoben mimořádnými výnosy z výnosů z akcií a podílů ve výši 114,4 mil. Kč (příjmy z dceřiných společností), ale také vyššími odměnami inkasovanými od institucionálních klientů. Významným zdrojem příjmu je také obhospodařování fondů. Hodnota vlastního kapitálu společnosti na konci roku 2009 činila 576,8 mil. Kč.

Z hlediska celkových výnosů byly nejvýznamnější obchodní položkou poplatky za obhospodařování portfolií institucionálních klientů (právnických osob), které představovaly přibližně 39% z celkových výnosů a dále poplatky za obhospodařování zahraničních a českých fondů (24% z celkových výnosů). Poplatky za obhospodařování portfolií fyzických osob představovaly zhruba 3 % z celkových výnosů. Zbývající část výnosů byla tvořena zejména výnosy z akcií a podílů a ostatními výnosy z poplatků a provizí (např. za investiční poradenství).

Společnosti se rovněž podařilo udržet poměr nákladů na obhospodařovaný majetek klientů na srovnatelné úrovni s rokem 2008, když v roce 2009 Společnost obhospodařovala majetek klientů s vynaložením správních nákladů ve výši 0,72 Kč na 1 tis. obhospodařovaného majetku oproti 0,70 Kč v roce 2008.

ŘÍZENÍ RIZIK

Společnost považuje efektivní řízení rizik při obhospodařování klientských aktiv za jednu ze svých hlavních priorit. Z tohoto důvodu jsou průběžně sledovány a řízeny veškeré hlavní zdroje rizik. Velký důraz je kladen na důsledné řízení kreditních, likviditních, tržních a operačních rizik v rámci obhospodařování portfolií cenných papírů klientů Společnosti, a dále na kontrolu dodržování platných zákonů a smluvních ujednání s klienty.

ČINNOST DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

Společnost ČSOB Asset Management vykonává více než 80% hlasovacích práv na společnosti ČSOB Investiční společnost (dále jen „ČSOB IS“). Následují základní informace o hospodaření této dceřiné společnosti:

Rok 2009 byl pro trh kolektivního investování i nadále velmi obtížný, zejména v prvním pololetí roku 2009 se nadále prohluboval pokles obhospodařovaných aktiv napříč celým trhem. V prvním čtvrtletí roku zaznamenal trh fondů další prudký pokles, ale v průběhu druhého čtvrtletí již trh zaznamenal známky stabilizace a v druhé polovině roku došlo opět k nastartování růstu aktiv ve fondech kolektivního investování.

Společnost dosáhla k 31.12.2009 čistého zisku ve výši 126,3 mil. Kč, což znamená meziroční zhoršení o 24 %. Čistý zisk Společnosti byl negativně ovlivněn zejména nižšími výnosy z distribuce zahraničních fondů a výnosů z obhospodařovaných aktiv. Objem obhospodařovaného majetku v domácích fondech rostl v meziročním srovnáním o 0,3 mld. Kč a dosáhl tak objemu 8,6 mld. Kč. Objem majetku v zahraničních fondech distribuovaných Společností na území ČR klesl v roce 2009 z 75,8 mld. Kč na konci roku 2008 na 72,8 mld. Kč a v meziročním srovnání klesl o 3 mld. Kč.

Objem majetku směřovaný jak do českých, tak i zahraničních fondů byl v roce 2009 značně ovlivněn investorskou averzí k riziku a upřednostňováním depozitních produktů, před produkty investičními. Růst majetku v domácích fondech byl tažen zejména zhodnocením aktiv v akciových fondech. Akciové fondy byly také jediným typem fondu, u kterého Společnost zaznamenala kladný příliv majetku. Majetek v zahraničních fondech byl v roce 2009 významně ovlivněn splatnostmi zajištěných fondů. I přesto Společnost posílila svou pozici největšího distributora fondů v ČR a k 31.12.2009 dosáhla tržního podílu 34,2% (dle metodiky AKAT), což je v meziročním vyjádření nárůst o 0,3%.

Čisté poplatky a provize klesly o 17% z 250,1 mil. Kč na konci předchozího roku na 208,5 mil. Kč na konci roku 2009.

Správní náklady Společnosti rostly o 6% a dosáhly výše 77,8 mil. Kč. Všeobecné provozní náklady mírně rostly o 0,6 mil. Kč, tj. na 26,4 mil. Kč. V roce 2009 se správní náklady na 1 tis. Kč obhospodařovaného majetku zvýšily na 9,04 Kč z 8,87 Kč na konci roku 2008.

Společnost v souladu s rozhodnutím valné hromady vyplatila akcionářům v roce 2009 dividendu ve výši 586,97 mil. CZK a emisní ážio ve výši 388,11 mil. CZK.

ČSOB PROPERTY FUND, UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB založil dne 30. 8. 2006 akciovou společnost ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB PF“). Základní kapitál ve výši 50 mil. Kč byl zcela splacen zakladatelem dne 1. 9. 2006 a ČSOB PF byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 7. 2007.

ČSOB PF je investičním fondem kvalifikovaných investorů, který investuje do nemovitostí ve střední a východní Evropě.

Československá obchodní banka, a.s. zůstává nadále majoritním akcionářem ČSOB PF, s podílem více než 95% na hlasovacích právech a zhruba 60% na základním kapitálu. Kapitálová účast ČSOB AM, stejně jako jeho účast na hlasovacích právech, činí méně než 5%.

SPOLUPRÁCE V RÁMCI FINANČNÍ SKUPINY ČSOB

Skupina ČSOB je předním poskytovatelem finančních služeb v České republice. ČSOB je univerzální banka, která svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB. Do produktového portfolia skupiny ČSOB patří financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření), pojistné produkty a penzijní fondy, produkty kolektivního financování a správa aktiv i specializované služby (leasing a factoring). Skupina ČSOB na českém trhu působí prostřednictvím svých dceřiných společností a čtyř hlavních obchodních značek, konkrétně ČSOB, Poštovní spořitelna, Hypoteční banka a ČMSS. Své služby ČSOB poskytuje všem typům zákazníků, a to jak fyzickým osobám, tak malým a středním podnikům a korporátní a institucionální klientele. Skupina ČSOB dělí své obchodní činnosti do následujících segmentů: retailová klientela a malé a střední podniky (SME); korporátní klientela; ALM a finanční trhy; centrála skupiny.

Svémi celkovými aktivy vykázanými k 31. prosinci 2009 ve výši 859 mld. Kč a celkovým čistým ziskem za rok 2009 ve výši 17,4 mld. Kč se skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky. K 31. prosinci 2009 vykazovala skupina ČSOB klientská depozita ve výši 567 mld. Kč a úvěry klientům v objemu 403 mld. Kč, což podle ČNB představovalo přes 21% veškerých depozit a 19% hrubého objemu úvěrů v českém bankovním sektoru.

VÝHLED DO ROKU 2010

Pro rok 2010 plánuje Společnost stabilizovat objem obhospodařovaných aktiv. Pokračovat bude i nadále velmi těsná spolupráce v rámci skupiny ČSOB a KBC, a to zejména v obchodní, produktové a procesní oblasti.

V Praze dne 31. března 2010



Ing. Josef Beneš
předseda představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
člen skupiny ČSOB



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

ČESKÁ EKONOMIKA

Česká ekonomika na přelomu roku 2008 pocítila tvrdý dopad světové hospodářské recese. Bezprecedentní úbytek zakázek průmyslových podniků, který se začal projevovat již na konci roku 2008, se téměř okamžitě promítl v rychlém poklesu HDP, nárůstu nezaměstnanosti a v neposlední řadě i ve zhoršeném hospodaření veřejných rozpočtů. Úbytek poptávky spolu s propadem světových cen komodit naproti tomu téměř smazal veškeré inflační tlaky v ekonomice, a umožnil tak centrální bance snížit úrokové sazby na rekordní minimum.

Česká ekonomika se již dostává do fáze stabilizace a v posledním půlroce začíná vykazovat první známky oživení. Mezikvartální růst HDP ve třetím čtvrtletí již dosáhl 0,8 %, a to především díky nižšímu úbytku zásob, vládní spotřebě a částečně i exportu. Přesto je zatím předčasné hovořit o jasném obnovení zdraví ekonomiky, neboť významnou roli sehrávají rozpočtové impulsy západoevropských vlád na podporu poptávky. Existuje proto reálná obava, že po odeznění například německého šrotovného dojde k opětovnému zpomalení ekonomické dynamiky v ČR.

Rizikovým faktorem je také rostoucí nezaměstnanost a faktická stagnace mezd, která zatím v číslech spotřeby příliš vidět není. Přesto se dá předpokládat, že ekonomiku v roce 2010 čeká útlum spotřeby domácností a že bude pokračovat i omezování investiční aktivity firem. Roli hlavního motoru ekonomiky tak bude moci sehrávat pouze export, jehož vývoj silně závisí na síle ekonomického oživení v Německu. Růst české ekonomiky se proto bude v příštím roce, podle našeho názoru, pohybovat okolo jednoho procenta. Letošní propad hospodářství a průmyslu se podaří vyrovnat nejdříve v průběhu tří následujících let.

Zatímco ekonomika se pozvolna začne vzpamatovávat z předchozího razantního propadu, inflace zůstane i nadále relativně nízká. Na cenovém vývoji se samozřejmě podepíší vyšší regulované ceny, zvýšené spotřební daň a změna DPH, přesto ostatní – tržní – inflační faktory zůstanou i nadále utlumené. Meziroční inflace se nejspíše dostane v závěru příštího roku nad novou cílovou hodnotu ČNB (od ledna jsou to 2 % plus-mínus jeden procentní bod), avšak hlavním důvodem budou zmíněné administrativní zásahy, na něž měnová politika nemá žádný vliv.

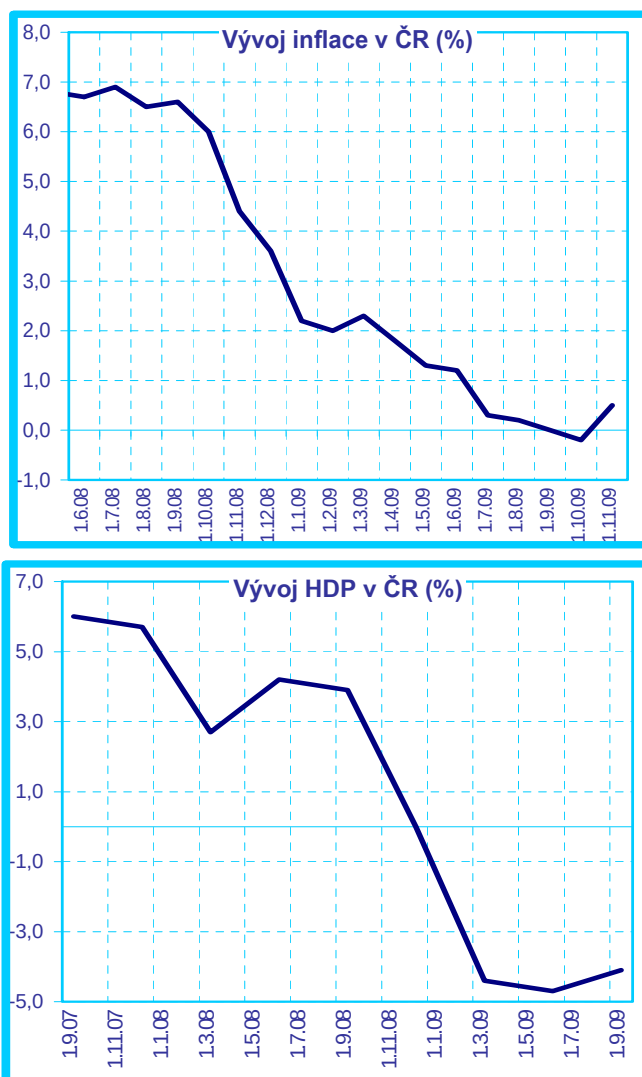
Mírné a křehké oživení ekonomiky zatím nezmění nepříznivou situaci na trhu práce. Nezaměstnanost se už vyšplhala na úroveň, kde byla před více než čtyřmi lety a s jejím dalším nárůstem můžeme zcela jistě počítat i nadále. V závěru roku 2009 zdolala hranici devíti procent a v roce 2010 by se mohla ve druhé polovině roku stabilizovat pod hranicí 10 %.

Spolu s rostoucí nezaměstnaností se výrazně zpomaluje i nárůst mezd. Ve třetím čtvrtletí se sice průměrná mzda ještě zvýšila o téměř pět procent, nicméně šlo spíše o statistický paradox způsobený rozsáhlým propouštěním zaměstnanců s nejnižšími příjmy. Fakticky se růst mezd zpomalil na minimum, o čemž svědčí například vývoj mediánové mzdy. A nejenak tomu bude i v roce 2010. Vzhledem k očekávanému snížení reálných mezd se tak dá navíc očekávat i propad spotřeby domácností.

Jedním z výsledků recese ekonomiky je i výrazné zlepšení výsledků běžného účtu platební bilance. Díky omezeným dovozům na jedné straně a podpoře automobilového průmyslu v západní Evropě se výrazně zvyšuje přebytek zahraničního obchodu. Pozitivní roli sehrávají i nižší ceny surovin, které ovlivňují výsledek obchodní bilance v řádu desítek miliard korun. Recese rovněž zhoršuje finanční výsledky tuzemských firem a omezuje tak rozsah dříve vyplácených dividend. Především z těchto důvodů se deficit běžného účtu v roce 2009 snížil na 1 % HDP. V roce 2010 se trend snižování deficitu běžného účtu zmírní a schodek tohoto účtu dále poklesne až k úrovni jednoho procenta HDP.

Recese s sebou přinesla mj. výrazné zhoršení hospodaření veřejných rozpočtů. Po třech letech, kdy se deficit veřejných financí pohyboval pod tříprocentní maastrichtskou hranicí, se letos dostává za hranici 6% HDP a v roce příštím se sníží jen minimálně, na zhruba 5,5% HDP. Důvodem je rozsáhlý výpadek nepřímých daní způsobený propadem ekonomiky. Na straně druhé ovšem nelze pominout značnou nepružnost výdajů a nízkou ochotu k jejich reformám v předvolebním období. ČR minulý rok posunula svoji potřebu úvěrových zdrojů na rekordní úroveň zhruba 280 mld. CZK, které potřebuje především na krytí schodku rozpočtu a na refinancování splatných dluhopisů. Obdobnou částku si bude muset ministerstvo financí obstarat i v roce 2010. Z tohoto důvodu lze očekávat, že vysoká poptávka státu po volných penězích se už v dohledné době stane jedním z nejdůležitějších faktorů stimulujících růst středně a dlouhodobých úrokových sazeb na českém trhu.

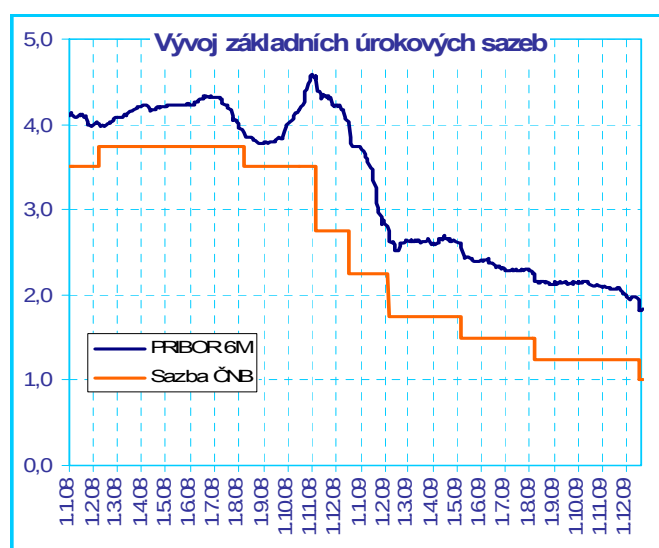
Graf: Vývoj inflace a HDP



ÚROKOVÉ SAZBY A DLUHOPISOVÝ TRH

ČNB v průběhu roku 2009 čtyřikrát snížila svou klíčovou sazbu. Naposledy se tak stalo v prosinci, kdy se dostala na 1,0%. Hlavním důvodem byl ekonomický vývoj včetně inflace i trendu českého trhu práce. Centrální banka tak bude moci – podobně jako ECB – ponechat své úrokové sazby ještě po většinu roku 2010 beze změny. Přesto je docela pravděpodobné, že již letos dojde k růstu dlouhodobých sazeb na českém finančním trhu. Důvodem bude nejen vývoj na hlavních finančních trzích, ale rovněž i vysoká poptávka státu po financování rozpočtového deficitu a splatného dluhu, jak bylo naznačeno výše. Pokud nedojde ke schválení dalších opatření (změn v daních nebo v regulovaných cenách), je pravděpodobné, že se následně inflace poměrně rychle vrátí pod cílovou hranici ČNB.

Česká výnosová křivka v průběhu roku 2009 zestrměla. Až na katastrofální období zamrzlých trhů v prvním kvartále roku byl zájem investorů většinou solidní, a to především o papíry kratších a středních splatností. Během období ministerstvo financí emitovalo větší počet nových emisí na pokrytí rostoucího státního dluhu včetně emise denominované v eurech. Zatímco dosud emitované eurové dluhopisy byly skoupeny některou zahraniční finanční institucí, poslední emise na konci třetího čtvrtletí byla prodávána ve veřejné aukci. Objem šestiletého papíru s proměnnou sazbou byl přitom sice jen 300 tis. €, ministerstvo však aukci otestovalo zájem o tento druh financování. Pro zahraniční zájemce ministerstvo emitovalo i dluhopisy ve švýcarských francích.

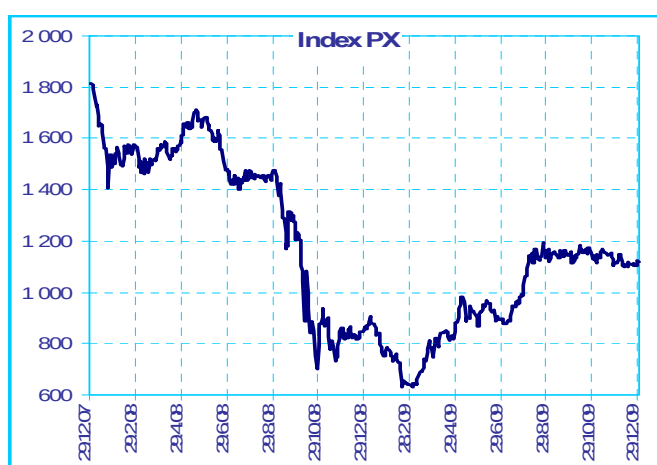


AKCIOVÝ TRH

Rok 2009 začal pro Českou republiku ve stínu pokračujícího pádu světových finančních trhů a prohlubující se krize likvidity. Ačkoli pády amerických investičních bank i mnohých univerzálních bank po světě jsme sledovali z povzdálí, půjčování peněz a důvěra na mezibankovním trhu se ocitly na bodu mrazu. Nedostatek peněz se nemohl nepromítnout i do podnikové sféry zmítané nedostatkem zakázek způsobeným poklesem exportu Německa a obecně neochotou obchodníků činit větší objednávky či plnit sklady. Následkem pak byly úpadky výrobních a obchodních firem. Zpečetěn byl počátkem roku i osud sklářské skupiny okolo Crystalexu, asi nejznámějšího symbolu krize v českých zemích. S výpadkem daňových příjmů a rostoucí nezaměstnaností rostly výdaje státního rozpočtu a prohluboval se jeho deficit.

Díky masivní podpoře vlád vyspělých zemí a pumpování peněz do ekonomik prostřednictvím šrotovného a jiných podpůrných programů se světové hospodářství během roku 2009 začalo dostávat z nejhoršího a lepší se začala situace i v ČR. Trhy tento trend vycítily již v předstihu a od března nastoupily cestu bezprecedentního růstu. Výsledkem uvedeného pak je, že přestože byl rok 2009 stále ještě krizový, většina titulů na pražské burze jej zakončila s kladným změnovým znaménkem. Jedinými ztrátovými tituly byly Unipetrol a Orco, které poklesly o 9%. Naopak největšími zisky se může pochlubit NWR, které získalo 117% a Pegas Nonwovens s 85% (je však nutno mít na paměti jejich hluboký předchozí propad). Do popředí se tak z hlediska pražské burzy postupně dostával problém rapidně klesajícího objemu obchodů, přičemž tento fenomén zdaleka nejde pouze na vrub nižších cen akcií.

Na závěr je třeba zmínit, že oproti mnoha jiným světovým ekonomikám mohla česká ekonomika těžit z faktu, že se jí finanční krize jako taková netýkala přímo a postihla ji pouze zprostředkovaně. Dobře kapitalizované a stabilními zdroji – depozity - nasycené české banky neměly větší problémy odolat jen velmi slabým náznakům nedůvěry ze strany vkladatelů.



Výkonnost PX a jeho složek*

PX Index	35%
NWR	132%
Pegas	101%
Erste	70%
VIG	54%
Philip Morris	54%
AAA	47%
KB	38%
ECM	18%
ČEZ	16%
CME	17%
Telefonica	-4%
ORCO	0%
Unipetrol	-7%

*výnos akcií včetně dividend

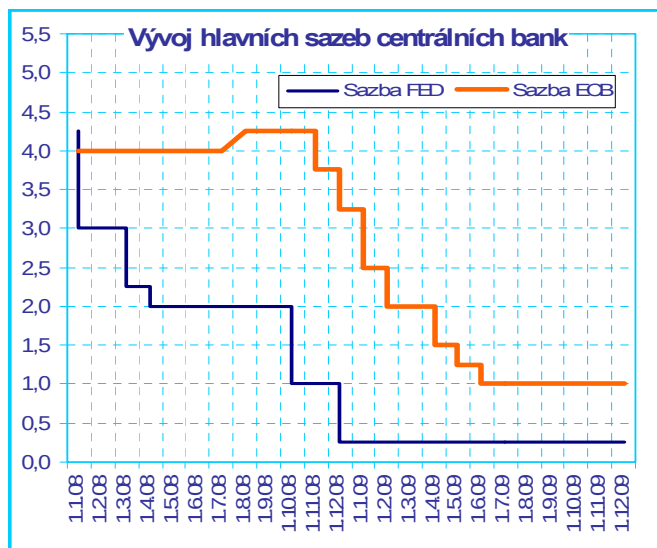
EUROZÓNA

VÝVOJ KURZU EURA VŮČI DOLARU

Americký dolar zažil v průběhu roku opět volatilní období a to přesto, že měnový pár končil rok 2009 relativně nedaleko od úrovně, kde uzavíral rok 2008. Zásadní skutečností, která ovlivnila měnový pár EUR/USD, byl fakt, že se dolar stal v průběhu roku 2009 nejnižší úročenou měnou na světě, což při jeho všeobecné dostupnosti vedlo k masivnímu rozjezdu tzv. carry trade obchodů, kdy si spekulanti půjčovali v dolarech, aby následně investovali do výše úročených měn v jiných zemích.

Dolar tak po počátečním posílení na úroveň EUR/USD 1,246 (USD/CZK okolo 24!) z počátku března, jež ještě souviselo s vrcholící globální finanční krizí a tedy i oblíbeností bezpečných měn, postupně v průběhu roku slábnul. Uklidnění na globálních finančních trzích a lepší makroekonomická data spolu se závazkem americké centrální banky udržovat úrokové sazby na super nízké úrovni po delší dobu vedlo k tomu, že carry trade obchodů financovaných z dolarů se dařilo, a nízká úročená americká měna po většinu roku slábla. Tento trend oslabujícího dolaru pak vyvrcholil na konci listopadu, kdy se měnový pár EUR/USD nakrátko obchodoval nad úrovní 1,51.

Poslední měsíc v roce 2009 se pak nesl ve znamení comebacku dolaru, který těžil ze dvou momentů. Za prvé, investoři se začali obávat toho, jak se s krizí nakonec vypořádají některé předlužené země eurozóny, které postihlo snížení ratingů (zejména Řecko), za druhé jistá stabilizace na americkém trhu práce vedla k tomu, že dříve či později Fed upustí od politiky super nízkých sazeb a dolar již přestane být atraktivní pro carry trade obchody. Jejich již částečná likvidace pak vedla ke zpevnění dolaru pod úroveň EUR/USD 1,45 na samém konci roku.

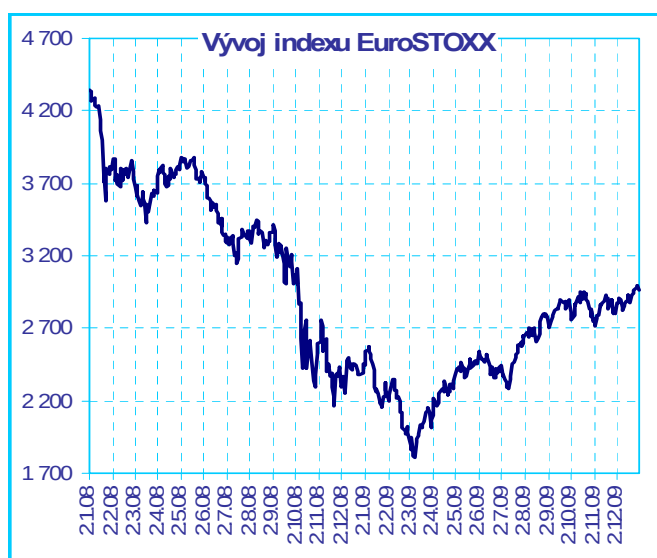


AKCIOVÝ TRH

Vývoj západoevropských indexů se od těch amerických příliš nelišil. Začátek roku je nezastihl v dobré náladě, akciové trhy pokračovaly v propadech, které se zastavily až v březnu. Ruku v ruce s některými zlepšujícími se předstihovými indikátory se situace postupně otočila. Ekonomika eurozóny se ve třetím

čtvrtletí dostala do kladných čísel, zatímco indexy již několik měsíců zažívaly období růstu. Index Eurostoxx si připsal 21,2%.

Ekonomiky EU, stejně jako USA, přistoupily k podpoře růstu hospodářství, což ale na druhé straně vedlo k masivnímu nárůstu zadlužení. Země eurozóny se dohodly, že dočasně nebudou platit pravidla Paktu stability a růstu, které (kromě jiného) určují, že výše deficitu veřejných financí nesmí přesáhnout 3% HDP. Na katastrofální vývoj veřejných financí v některých zemích zareagovaly i ratingové agentury. Rating byl snížen Španělsku, Irsku, Rumunsku, Maďarsku, negativní výhled dostala i Velká Británie. A v samém závěru roku se podobného kroku dočkalo i Řecko, kterému byl rating snížen až na stupeň B, a stalo se tak jedinou zemí eurozóny, která nemá rating v pásmu A. Řecko falšovalo data ohledně vývoje veřejných financí a jeho veřejný dluh dosahuje více než 100% HDP.



AKCIOVÝ TRH

Hlavní americké indexy zakončily rok 2009 v kladném teritoriu poté, co v roce 2008 dosáhly rekordní ztráty. Úspěšná byla zejména druhá polovina roku, což bylo v souladu se zlepšujícím se ekonomickým vývojem a lepšími výsledky amerických firem.

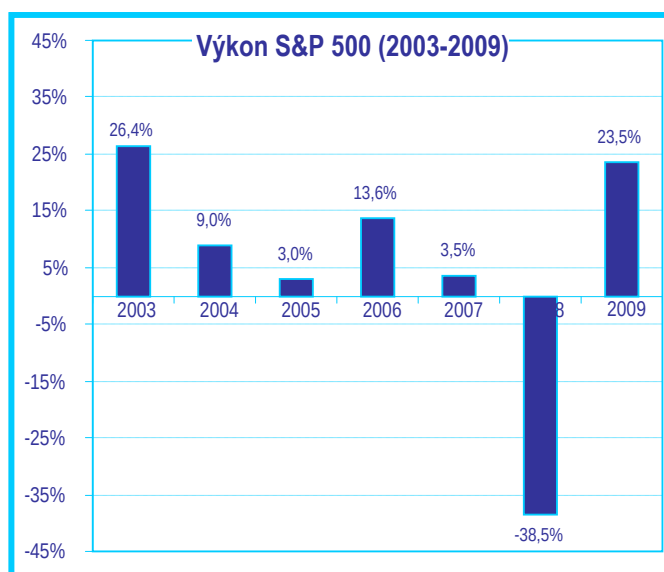
Index Standard and Poor's 500 (S&P 500), který sleduje výkon 500 největších kótovaných amerických firem, si připsal 23,5% a podařilo se mu překonat hladinu 1000 bodů, když ještě v březnu dosáhl minimum 676,5 bodu. Dařilo se i indexu třiceti největších amerických korporací – Dow Jones Industrial, který přidal 18,8% a technologickému NASDAQ, který posílil o 43,9%.

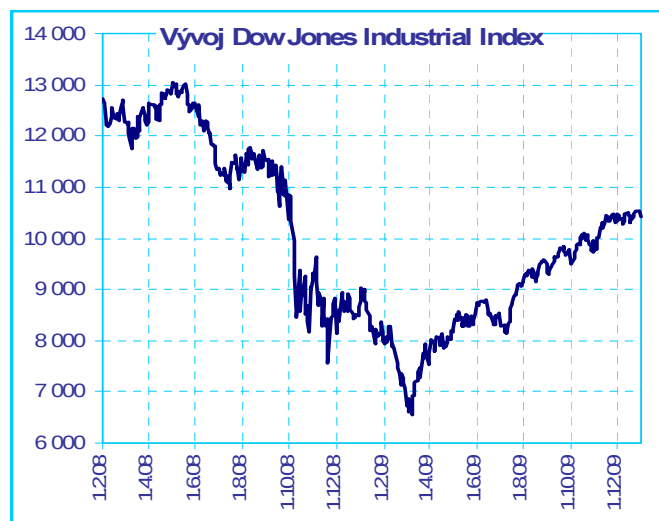
Na začátku roku přetrvávala na trzích špatná nálada a pokračovaly výprodeje z konce roku 2008. Nová americká administrativa v čele s prezidentem Obamou se ale pustila do boje s krizí, a to ve formě masivních fiskálních stimulů, snížením úrokových sazeb až téměř na nulu a odkupováním špatných aktiv. To vlilo trhům krev do žil a navrátil se na ně optimismus, i když pozitivní makroekonomické statistiky ještě nebyly na pořadu dne. Optimismus na trzích byl podpořen i lepšími než očekávanými výsledky některých korporací a bank. Je třeba si ale uvědomit, že lepší výsledky byly způsobeny zejména výraznou redukcí nákladů a úspornými opatřeními.

Pozornost poutaly i stress-testy amerických bank. Jimi se zjišťovalo, zdali banky mají dostatek kapitálu na to, aby se případně vyrovnaly se zhoršující se ekonomickou situací. Testy dopadly relativně dobře. Ukázaly, že některé banky sice potřebují navýšit kapitál, ale celkově se pesimistické scénáře nenaplnily. Naopak, banky byly schopny vrátit finanční pomoc, kterou dostaly od státu.

Akciové trhy se v březnu odrazily ode dna a následovalo období zisků – to se týkalo jak druhého, tak i třetího čtvrtletí. Dařilo se zejména finančním, technologickým a cyklickým titulům. Postupně začaly vykazovat zlepšení i makroekonomické statistiky, což investory vedlo k očekávání, že to nejhorší má světové hospodářství již za sebou. HDP se dostal ve třetím čtvrtletí do kladných čísel, a z technického hlediska tak recese skončila.

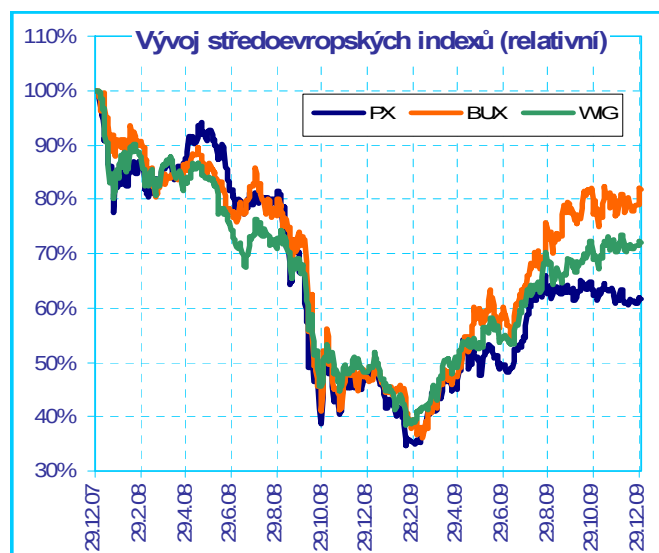
Zvýšenou nervozitu na trzích vyvolaly v závěru roku jen zprávy z Dubaje. Státní investiční společnost Dubai World, která má peněžní závazky ve výši 59 mld. USD, požádala o odklad dluhu 3,5 mld. USD splatného v prosinci. Obavy z nestabilního vývoje v Perském zálivu zneklidnily finanční trhy a vyvolaly výprodeje napříč globálními trhy. Situace se zklidnila poté, co pomoc přislíbil sousední emirát.





VÝVOJ V REGIONU

Trhy ve střední a východní Evropě kopírovaly vývoj na klíčových globálních trzích. Trajektorie vývoje byla stejná. Slabý začátek roku s minimy v březnu, pak následovalo odražení ode dna a téměř kontinuální růst. Největší zisky dosáhl ruský index MICEX, který zhodnotil o téměř 120%. Ruský akciový trh je vysoce korelovaný s cenami ropy a komodit a korporátním ziskům dominuje těžební sektor. Proto i akcie jednoznačně profitovaly z nárůstu cen ropy a materiálů na světových trzích. Následoval turecký ISE, který přidal více než 90%, zejména kvůli finančním a cyklickým titulům. Ze středoevropských indexů je jednoznačným vítězem maďarský BUX (+73,4%), s odstupem následován polským indexem WIG (33,5%) a českým PX (30,2%).



POLSKO

Polský zlotý na začátku roku prošel dramatickými výprodeji. Kvůli honbě za likviditou na globálních trzích a pře-zajištěnosti domácích exportérů na málo likvidním trhu ztratil přes 25% a atakoval hranici 5,00 PLN/EUR. Později v průběhu jara a začátku léta podobně jako koruna začal své ztráty rychle mazat kvůli zažehnání nejhoršího scénáře a postupnému rozjezdu carry obchodů. Zlotému kromě vyšších úrokových sazeb pomáhala i slušná rezistence domácí ekonomiky, která si jako jediná v Evropské unii udržela kladné tempo růstu. I proto se také Polsko jako první v regionu odhodlalo zastavit snižování úrokových sazeb. Na konci roku ale posilující dolar a neochota měnového páru atakovat 4,00 PLN/EUR nehledě na silné domácí fundamenty zastavila další posilování polské měny.

Polská výnosová křivka v průběhu roku 2009 výrazně zestrměla. Dlouhé výnosy šly nahoru především kvůli nárůstu averze k riziku a roztahování kreditního rozpětí na globálních trzích. K tomu sice došlo z velké části na začátku roku, kdy se desetiletý výnos vyhoupl z 5,2% na 6,40%, v pozdějším průběhu roku se ale dlouhé výnosy nijak výrazně nesnížily. Pokles averze k riziku totiž vyvážily solidní výkony polské ekonomiky a nečekaně vysoká domácí inflace. To kratší konec křivky žil uvolňováním měnové politiky v první polovině roku. Spadly především výnosy na peněžím trhu o více než 150 bodů, krátký konec a střed křivky nakonec skončil smíšeně.

MAĎARSKO

Maďarský forint sice začal rok 2009 na relativně silných úrovních, avšak eskalující globální finanční krize zasáhla zranitelnou maďarskou ekonomiku velmi těžce, takže i její měna se dostala v průběhu prvního kvartálu roku pod velký tlak. Vysoká averze k riziku vedla k novým výprodejům vysoko úročeného forintu, takže měnový pár EUR/HUF se dostal na počátku března až nad úroveň 317, přičemž v tomto období byl forint rovněž na nejnižší úrovni i vůči české koruně (HUF/CZK 8,8).

Především ústup globální averze vůči riziku, ale i poměrně důsledné plnění podmínek úvěrového programu MMF a EU ze strany maďarské vlády jakož i zlepšení bilance běžného účtu platební bilance, vedly k výraznému zpevnění forintu v průběhu druhého a třetího kvartálu. Ještě k viditelnějšímu posílení maďarské měny přitom v druhé polovině roku zabránila politika centrální banky (MNB), která pravidelně každý měsíc snižovala základní úrokovou sazbu, čímž činila forint méně atraktivní. Jen díky tomu se měnový pár EUR/HUF nepropadl v druhé polovině roku pod hranici 260, a nevytvořil tak roční maximum forintu, kterého bylo dosaženo již na počátku roku (EUR/HUF 257). Volatilita forintu přitom výrazněji poklesla v posledním čtvrtletí roku, kdy se měnový pár EUR/HUF po většinu času pohyboval v pásmu 265-280.

Maďarský trh dluhopisů zažil další divoký rok, vysoko úročené dluhopisy byly zejména v první polovině roku zmítány pokračující finanční krizí a trhu ani příliš nepomohlo, že MNB na konci roku 2008 dvakrát rychle snížila základní úrokové sazby. Vysoká averze k riziku na globálních trzích vedla k výprodejům jak forintu tak i maďarských dluhopisů, takže např. výnos desetiletého vládního dluhopisu v průběhu března atakoval hranici 12,5 %.

Postupné vylepšování sentimentu na globálních trzích vedlo i k obnovenému zájmu o forint a maďarské dluhopisy. To spolu s hlubokou recesí maďarské ekonomiky, která výrazně ztlumila maďarskou jádrovou inflaci, umožnily MNB v druhé polovině roku 2009 pravidelně snižovat úrokové sazby. I díky tomu maďarské dluhopisy výrazně zpevnily. Nicméně přesto, že MNB snížila v průběhu roku základní úrokovou sazbu o stovky bodů, výnosy dluhopisů na dlouhém konci výnosové křivky byly v prosinci v meziočném srovnání „jen“ o několik desítek bazických bodů níže.

Zpráva dozorčí rady

V roce 2009 dozorčí rada společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB pracovala v 6-ti členném složení. V průběhu roku došlo k obměně složení jejích členů, změny se dotkly zejména funkce předsedy dozorčí rady. Ke dni 11.5.2009 zanikla funkce členů dozorčí rady – Christiana Defrancqa a Erwina Schoeterse, kteří předtím oznámili své odstoupení. Za tyto členy byli řádnou valnou hromadou zvoleni Luc Popelier (který se posléze stal předsedou dozorčí rady) a Petr Beneš. Nicméně následně Luca Popeliera ke dni 15.10.2009 nahradil Karel Heyndrickx, současný předseda dozorčí rady společnosti.

Dozorčí rada společnosti se v roce 2009 sešla standardně celkem na čtyřech zasedáních. V rámci své působnosti dozorčí rada v roce 2009 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 výsledků procesu povinného auditu účetní závěrky, 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 2009 a návrh představenstva na rozdělení zisku vytvořeného za rok 2009. 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 2010



Karel Heyndrickx
předseda dozorčí rady

KVANTITATIVNÍ UKAZATELE

(v tis. Kč pokud není uvedeno jinak)

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Kapitálová přiměřenost	42,97%	37,95%
Tier 1	349 385	279 377
Tier 2	0	0
Tier 3	0	0
Odčitatelné položky	107 592	108 843
Celková výše kapitálu	241 793	170 534
Kapitálový požadavek	45 019	35 946
ROAA	51,74%	20,85%
ROAE	47,93%	19,22%
Rentabilita tržeb	83,11%	41,09%
Zadluženost I	9,25%	6,10%
Zadluženost II	10,19%	6,50%
Aktiva na zaměstnance	15 502	8 823
Správní náklady na zaměstnance	2 029	1 742
Čistý zisk na zaměstnance	5 453	1 583

Zpráva
představenstva společnosti
ČSOB Asset Management, 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 2009 do 31. prosince 2009.
(dále jen „Rozhodné období“)

Ovládaná osoba

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3544
(dále jen „Společnost“)

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 v Rozhodném období patřily Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 00001350, 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 a KBC Securities N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie, a to z důvodu osob ovládaných stejnou ovládající osobou, které jednaly ve shodě.

Propojené osoby v Rozhodném období

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Českomoravská stavební spořitelna, 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, ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB, Auxilium, a.s., KBC Asset Management N.V., KBC Asset Management S.A., KBC Renta, Patria Finance, a.s., ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Factoring, a.s., Bankovní informační technologie, s.r.o., ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Global Services, N.V.

Vztahy mezi propojenými osobami

Smlouvy

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

Ze smluv uvedených v tabulce č. 1 žádná újma Společnosti v roce 2009 nevznikla.

Plnění poskytnutá Společností v Rozhodném období propojeným osobám a jejich protiplnění

Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období propojeným osobám a jejich protiplnění dále vyplývají z účetní závěrky Společnosti (části 3, 4, 7, 8, 10, 11, 13, 14 a 18). Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

Jiné právní úkony

V Rozhodném období nebyly Společností v zájmu ostatních propojených osob učiněny žádné jiné právní úkony.

Ostatní opatření

V Rozhodném období nebyla Společností 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 konstatuje, že od ovládající osoby Československé obchodní banky, a.s. obdrželo oficiální seznam propojených osob za rok 2009 a dle tohoto seznamu s péčí řádného hospodáře identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsalo v této zprávě.

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

V Praze dne 31. března 2010



Ing. Josef Beneš
předseda představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
člen skupiny ČSOB



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

Použité zkratky:

AM/ČSOB AM – ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

ČSOB/ČSOB a.s. – Československá obchodní banka, a.s.

ČSOB IS – ČSOB Investiční společnost, 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.

CP - cenný papír

ZCP – zahraniční cenné papíry

Tabulka č. 1 - ČSOB AM - Přehled smluv uzavřených či trvajících v roce 2009

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2009	90717045	AM	na dobu neurčitou	KBC Global Services	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií (9200500225)	1.12.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90717023	AM	na dobu neurčitou	ČSOB, KBC Global Services N.V., KBC Global Services Czech Branch, organizační složka	Dohoda o převzetí závazků a práv	1.6.2009	trvá	N/A	služby	NE
2009	90717003	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, správ.spol.	Smlouva o pronájmu serveru	10.3.2009	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2009	90514025	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dohoda o aktivaci služeb ČSOB elektronické bankovníctví	16.6.2009	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	NE
2009	90410058	AM	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna, Golf Sokolov	Smlouva o reklamě a propagaci	1.10.2009	31.12.2009	smluvní odměna	služby	NE
2009	90410019	AM	jednorázová	ČSOB, Ad Base	Smlouva o zajištění PR aktivit a reklamních služeb	27.4.2009	15.6.2009	smluvní odměna	služby	NE
2009	90305057	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č.8038454217	17.12.2009	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2009	90305056	AM	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.5 pojistné smlouvyč.8035433212	19.11.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90305055	AM	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.4 pojistné smlouvyč.8035433212	9.11.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90305014	AM	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.3 pojistné smlouvyč.8035433212	20.3.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90305008	AM	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.2 pojistné smlouvy č.8035433212	20.1.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90304022	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č. 7100000945	29.5.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90304016	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676 ze dne 25.5.2007	31.3.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90304007	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676	1.2.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2009	90203059	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti příjmu, evidence a odesílání elektronických zásilek č. 920100025	30.10.2009	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2009	90203034	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č.12 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené 4.10.2002	13.2.2009	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90203031	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Smlouva o zásadách spolupráce	27.8.2009	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2009	90203030	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Dodatek č.2 ke Smlouvě o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování	1.10.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90203029	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Dodatek č.1 ke Smlouvě o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování	27.8.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90203028	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Smlouva o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování	8.7.2009	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2009	90203024	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management N.V.	Suplement No.4 to the Investment Management Agreement dated 30th September 2005	8.6.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90203010	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Dodatek č.20 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002	10.3.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90203009	AM	na dobu neurčitou	ČSOB penzijní fond Stabilita	Dodatek č.19 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002	1.1.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90203005	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dohoda o zásadách spolupráce (SLA)	12.2.2009	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2009	90203002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o spolupráci v oblasti správy aktiv ze dne 1.1.2007	21.1.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90101046	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.8 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP	2.12.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90101042	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.7 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP	1.12.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	90101004	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	18.2.2009	trvá	sjednané poplatky	služby	NE
2008	90717052	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o aplikační a vývojové podpoře pro capitol AM	17.10.2008	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2008	90717020	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií(9200500225)	23.6.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90514055	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24	17.12.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2008	90514054	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB elektronického bankovníctví ČSOB Businessbanking 24	17.12.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE
2008	90514053	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB elektronického bankovníctví ČSOB Businessbanking 24	17.12.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE
2008	90514034	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu 07113281/0300 ze dne 11.5.2004	7.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90514033	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke smlouvě o běžném účtu 07113030/0300	7.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90514024	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (05957120/0300 v JPY)	30.4.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE
2008	90514013	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (05957284/0300 v EUR)	16.5.2008	trvá	N/A	služby	NE
2008	90514012	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím účtu (17995403/0300 v CZK)	15.5.2008	trvá	N/A	služby	NE
2008	90305051	AM	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.1 pojistné smlouvy č.8035433212	31.12.2008	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90305037	AM	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č.8035433212	21.11.2008	31.12.2009	smluvní pojistné	pojištění	NE
2008	90304025	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č.7100000945	30.5.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90304021	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676	30.6.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90304018	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu nebytových prostor č.7100001067	30.5.2008	trvá	smluvní nájemné	předmět nájmu	NE
2008	90203049	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.2 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 29.12.2006	24.7.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90203048	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres	Dodatek č.9 ke Smlouvě o obhospodařování	5.5.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90203047	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres	Dodatek č.8 ke Smlouvě o obhospodařování CP	1.1.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90203046	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Dodatek č.18 ke Smlouvě o obhospodařování CP	5.5.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90203045	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Dodatek č. 17 ke Smlouvě o obhospodařování CP	1.1.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90203044	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č.11 ke Smlouvě o obhospodařování CP	13.2.2008	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2008	90203035	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o spolupráci v oblasti správy aktiv ze dne 1.1.2007	9.12.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90203017	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o zpracování osobních údajů	26.5.2008	trvá	N/A	služby	NE
2008	90203005	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci v oblasti správy aktiv ze dne 1.1.2007	2.1.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90203004	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti elektronického bankovníctví	2.1.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE
2008	90203003	AM	na dobu neurčitou	ČSOB, ČSOB Property fund	Dohoda akcionářů společnosti ČSOB Property Fund	5.2.2008	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2008	90203002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund, ČSOB Pojišťovna	Dohoda akcionářů společnosti ČSOB Property Fund	11.2.2008	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2008	90101032	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	5.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	90101031	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 k Rámcové smlouvě o úplatných převodech cenných papírů	5.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90717063	AM	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	90717010	AM	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	90514041	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu - 05957350/0300 v RON	6.11.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v platném znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	90514036	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu - 05957961/0300 v TRY	12.10.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v platném znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	90514026	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB BusinessBanking 24	30.8.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v platném znění	služby	NE
2007	90305017	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla č. 15910161	22.6.2007	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2007	90304028	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu movitých věcí č.7100000945	30.5.2007	trvá	smluvní odměna	užívání předmětu nájmu	NE
2007	90304027	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o podnájmu nebytových prostor č.7100000676	25.5.2007	trvá	smluvní odměna	užívání předmětu podnájmu	NE
2007	90203060	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management	Supplement NO.3 to the Investment Management Agreement	29.12.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90203058	AM	na dobu neurčitou	Auxilium	Smlouva o investičním poradenství	20.12.2007	trvá	služby	smluvní odměna	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2007	90203056	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Investment Banking Services	Smlouva o investičním poradenství	18.12.2007	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2007	90203055	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres	Dodatek č.7 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002	1.7.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90203054	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 29.12.2006	12.10.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90203053	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Dodatek č.16 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	1.7.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90203052	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 10 ke Smlouvě o obhospodařování CP	20.8.2007	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90203051	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování CP	12.2.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90203035	AM	na dobu neurčitou	KBC AM, S.A.	General Agreement on Sub- Management	3.10.2007	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2007	90203031	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Smlouva o spolupráci při umísťování CP kolektivního investování	27.9.2007	trvá	spolupráce, služby	spolupráce, smluvní odměna	NE
2007	90203016	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management N.V.	Investment management agreement - Supplement No.2	18.6.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90203005	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Service Level Agreement	1.4.2007	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2007	90203002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci v oblasti správy aktiv	1.1.2007	trvá	spolupráce, smluvní odměna	spolupráce, služby	NE
2007	90101061	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 k Rámcové smlouvě o úplatných převodech CP ze dne 15.10.2003, ve znění dod.č.1 a dod.č.2	19.12.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90101044	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 k Rámcové smlouvě č.07113/01/2003 ze dne 12.3.2003	20.11.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90101042	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 k rámcové smlouvě o úplatných převodech CP ze dne 15.10.2003	20.11.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90101038	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o uložení listinných CP	18.10.2007	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	90101033	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.6 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s cP ze dne 2.5.2002	27.9.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	90101025	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP	28.8.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	90717051	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Operational and ITC Services Frame Agreement	15.12.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	90717027	AM	na dobu určitou	KBC Asset Management NV	Agreement on Decalog operation services	1.1.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2006	90514039	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (GBP, 05957081/0300)	8.11.2006	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	90514034	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.36 (CZK, 17678563/0300)	7.8.2006	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	90514033	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.37 (CZK, 17678643/0300)	7.8.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514032	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.38 (CZK, 17678723/0300)	7.8.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514031	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.39 (CZK, 17678803/0300)	7.8.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514030	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.40 (CZK, 17678993/0300)	7.8.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514023	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606543/0300, CZK)	24.3.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514022	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606463/0300, CZK)	24.3.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514021	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606383/0300, CZK)	24.3.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514020	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606113/0300, CZK)	24.3.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514019	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17582713/0300, CZK)	16.2.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514018	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17582983/0300, CZK)	16.2.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514017	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17583003/0300, CZK)	16.2.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514016	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17583193/0300, CZK)	16.2.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514015	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17583273/0300, CZK)	16.2.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514009	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514008	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514007	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2006	90514006	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514005	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514004	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514003	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	10.1.2006	trvá	N/A	služby	NE
2006	90514001	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	5.1.2006	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	90203060	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Dohoda o ochraně informací	29.12.2006	trvá	závazek ochrany informací	N/A	NE
2006	90203059	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna, a.s.	Smlouva o obhospodařování cenných papírů	29.12.2006	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2006	90203058	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres	Dodatek č.6 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 26.6.2002, ve znění dodatku 1-5	24.5.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	90203050	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Investment management agreement - Supplement	1.4.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	90203046	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 26.6.2002	31.3.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	90203045	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Dodatek č.15 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002	31.3.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	90203044	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Dodatek č.14 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002	30.1.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	90203029	AM	na dobu neurčitou	KBC Renta KBC AM, S.A.	Assignment	1.5.2006	trvá	N/A	převod práv a povinností	NE
2006	90203013	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 8 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	10.2.2006	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2006	90203012	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dohoda o přístupu do technické místnosti	28.2.2006	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2005	90717025	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	1.4.2005	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2005	90514054	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	21.9.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514053	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	21.9.2005	trvá	N/A	služby	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	90514052	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu	21.9.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514037	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném a zajišťovacím účtu č. 13	25.7.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514036	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném a zajišťovacím účtu č. 12	25.7.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514021	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17483993/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514020	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17483803/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514019	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471773/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514018	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471693/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514017	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471503/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514016	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471423/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514015	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471343/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514014	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471263/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514013	AM	na dobu neurčitou	ČSOB,a.s.	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471183/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514012	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470973/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514011	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470893/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514010	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470703/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE
2005	90514009	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470623/0300	22.6.2005	trvá	N/A	služby	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	90307045	AM	na dobu neurčitou	ČSOB,a.s.;ČSOB Leasing, a.s.;ČSOB Leasing pojišťovací makléř,s.ro.;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 IS, a.s.;Bankovní informační technologie, s.r.o.	Smlouva o spolupráci	31.1.2005	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2005	90304087	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor	28.12.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90203085	AM	na dobu neurčitou	ČSOB PF Progres (dříve Hornický penzijní fond Ostrava,a.s.)	Smlouva o obhospodařování CP	28.12.2005	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2005	90203081	AM	na dobu neurčitou	ČSOB PF Progres, a.s.	Dodatek č. 4 ke smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 26.6.2002	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90203080	AM	na dobu neurčitou	ČSOB PF Stabilita, a.s.	Dodatek č. 13 ke smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002	23.9.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90203079	AM	na dobu neurčitou	ČSOB PF Stabilita, a.s.	Dodatek č. 12 ke smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90203066	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Investment Management Agreement	30.9.2005	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2005	90203055	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dohoda z zásadách spolupráce (SLA)	5.8.2005	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2005	90203039	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Agreement on the exercise of voting rights	24.3.2005	trvá	výkon hlasovacích práv v ČSOB IS	výkon hlasovacích práv v ČSOB IS	NE
2005	90203027	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 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	90203023	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 7 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	11.2.2005	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90203008	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Dodatek č. 11 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002	1.4.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90203003	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres, a.s.	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.2.2002	3.1.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	90101061	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypřádání obchodů s CP uzavřené dne 2.5.2002	25.10.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90101049	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o úplatných převodech cenných papírů ze dne 15.10.2003	14.10.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90101047	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě č. 07113/01/2003 ze dne 12.3.2003 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1.3.2004	30.9.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90101043	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních cenných papírů ze dne 21.2.2002	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90101042	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s cennými papíry a jejich správě ze dne 21.2.2002	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90101035	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě č. U16675/0903 - Zvláštní ujednání	1.6.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	90101007	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č. 3 ke smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP uzavřené dne 2.5.2002	20.6.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90514048	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	20.4.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	90514047	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	8.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	platební karta	NE
2004	90514046	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	8.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	platební karta	NE
2004	90514045	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	8.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	platební karta	NE
2004	90514044	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	8.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	platební karta	NE
2004	90514027	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu č.07113281/0300	11.5.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90514026	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o běžném účtu č. 07113031/0300 ze dne 11.5.2004	11.5.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	90514020	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.07113281/0300 EUR	11.5.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	90514019	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.07113031/0300 USD	11.5.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	90514017	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu	2.1.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90514016	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu	2.1.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90514015	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu	2.1.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90514014	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu (07113010/0300)	2.1.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90513033	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 4 ke smlouvě o poskytování služby ČSOB el. bankovníctví	11.5.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90513022	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci příkazů klienta zasílaných faxem	16.1.2004	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	NE
2004	90305057	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla č. 15910161;4A3 5167,4A3 5166, AKX 75-93, 4A3 7849	6.12.2004	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2004	90203071	AM	na dobu neurčitou	KBC Renta	Investment Management Agreement	1.9.2004	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2004	90203067	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres,a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.2.2002	30.8.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90203066	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 10 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	1.9.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90203065	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	1.9.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90203064	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 8 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	30.4.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90203063	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 7 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	1.1.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90203062	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 6 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	7.1.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	90203061	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	31.12.2004	trvá	spolupráce	spolupráce	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	90203059	AM	na dobu neurčitou	ČSOB,ČMSS	Smlouva o zachování důvěrnosti	21.10.2004	trvá	zachování mlčenlivosti o důvěrných informacích	zachování mlčenlivosti o důvěrných informacích	NE
2004	90203042	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 6 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	9.7.2004	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	90203041	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 5 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	14.1.2004	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	90203005	AM	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	90101035	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č. 2 ke smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP uzavřené dne 2.5.2002	1.10.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2004	90101001	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě č. 07112/01/2003	1.3.2004	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90514056	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání BusinessBanking 24	22.10.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE
2003	90514051	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	25.9.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514050	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	25.9.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514049	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	25.9.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514048	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	25.9.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514047	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	11.3.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514046	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	11.3.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514044	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	20.1.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2003	90514043	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	20.1.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514042	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	20.1.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514041	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o běžném účtu	18.4.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90514040	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	10.1.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514039	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu	18.4.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90514038	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	10.1.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514037	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu	18.4.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90514036	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	10.1.2003	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2003	90514035	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu (07113010/0300)	18.4.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90513053	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat uzavřené dne 24.6.2002	10.10.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90513052	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat uzavřené dne 24.6.2002	3.2.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90304007	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	1.12.2003	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu podnájmu	NE
2003	90203076	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.2.2002	4.4.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90203075	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 5 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	22.7.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90203074	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	17.3.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2003	90203073	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	17.2.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90203060	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	29.9.2003	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90203059	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	26.6.2003	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90203058	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	27.3.2003	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90203019	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů	1.7.2003	trvá	smluvní odměna	HR servis	NE
2003	90203017	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Service level agreement (SLA)	30.5.2003	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2003	90203015	AM	na dobu neurčitou	ČSOB, ČSOB IS	Smlouva o spolupráci	30.4.2003	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2003	90203005	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Dodatek k Investment Advisory Agreement	15.5.2003	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2003	90101057	AM	na dobu neurčitou	ČSOB,a.s.	Smlouva o úschově listinných cenných papírů č. U16675/0903	24.9.2003	trvá	poplatek dle platného sazebníku	služby	NE
2003	90101040	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva o úplatných převodech cenných papírů	15.10.2003	trvá	poplatek dle sazebníku	služby	NE
2003	90101003	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva č. 07113/01/2003	12.3.2003	trvá	poplatek dle sazebníku	služby	NE
2002	90514024	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady (05957913/0300)	7.11.2002	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	90514022	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (07113010/0300)	19.6.2002	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	90513053	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat ze dne 24.6.2002	23.7.2002	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2002	90513030	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání CP a s tím souvisejících převodů zasílaných elektronickým přenosem dat	6.11.2002	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2002	90513028	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci příkazů klienta zasílaných faxem	9.12.2002	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2002	90513026	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat	24.6.2002	trvá	odměna dle platného sazebníku	služby	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2002	90513025	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem	23.4.2002	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2002	90203049	AM	na dobu neurčitou	ČSOB PF Progres (dříve Zemský penzijní fond)	Dodatek č.1 ke Smlouvě (obhospodařování majetku)	11.9.2002	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2002	90203043	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Progres, a.s.	Smlouva o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002	26.6.2002	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2002	90203042	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	13.12.2002	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2002	90203041	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002	31.10.2002	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	90203040	AM	na dobu neurčitou	ČSOB Penzijní fond Stabilita	Smlouva o obhospodařování CP	13.6.2002	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2002	90203035	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 7.10.2002	30.12.2002	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2002	90203034	AM	na dobu určitou	ČSOB IS	Smlouva o obhospodařování CP	4.10.2002	30.11.2009	služby	smluvní odměna	NE
2002	90203010	AM	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Investment advisory Agreement	15.10.2002	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2002	90203008	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o spolupráci	16.9.2002	trvá	odměna dle platného sazebníku a služby	odměna dle platného sazebníku a služby	NE
2002	90203007	AM	na dobu neurčitou	ČSOB IS	Smlouva o spolupráci	19.8.2002	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2002	90101039	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP	20.12.2002	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2002	90101038	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP	2.5.2002	trvá	poplatky dle sazebníku	služby	NE
2002	90101004	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci a prohlášení ručitele	2.5.2002	trvá	spolupráce	spolupráce - služby při uzavírání a vedení účtů	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2002	90101003	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb vypořádání a správy ZCP	21.2.2002	trvá	odměna dle platného sazebníku	služby	NE
2002	90101002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	21.2.2002	trvá	odměna dle platného sazebníku	služby	NE
2001	90514005	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	14.8.2001	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2001	90513013	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci příkazů klienta zasílaných faxem	30.10.2001	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE
2001	90203023	AM	na dobu neurčitou	ČSOB PF Progres (dříve Zemský penzijní fond)	Smlouva (obhospodařování majetku)	27.7.2001	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2001	90101001	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci	3.8.2001	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2000	90514009	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	22.9.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	90514008	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	22.9.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	90514007	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	2.10.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	90514006	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	8.8.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	90514005	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu na pevný termín	10.8.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	90514004	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	8.8.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	90514002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	2.2.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1998	90514002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	17.12.1998	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
1998	90514001	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	17.12.1998	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1997	90514005	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu na pevný termín	5.6.1997	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1997	90514004	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu na pevný termín	5.6.1997	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1997	90514003	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	20.5.1997	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1997	90514002	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	21.5.1997	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1997	90514001	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vkladovém účtu na pevný termín	12.9.1997	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1996	90514001	AM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu	6.9.1996	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1995	90203001	AM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Smlouva o podmínkách prodeje vlastních směnec Patria Finance klientům ČSOB AM	25.9.1995	trvá	účast v Emisním programu	směnky do portfolia klientů	NE

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2009, ke které jsme 17. února 2010 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2009 za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Asset Management, 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 Asset Management, 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 provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2009 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 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.

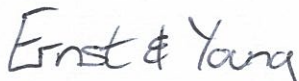
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, 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 2009. 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 Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2009 uvedené ve výroční zprávě. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, 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 Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2009.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubíková
auditor, osvědčení č. 1810

23. dubna 2010
Praha, Česká republika

Obchodní firma: ČSOB Asset Management, a.s.,
člen skupiny ČSOB

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 63999463

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: správa finančních aktiv

Datum sestavení: 17. února 2010

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2009

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost		120	19
Pohledávky za bankami	3	401 721	207 309
v tom: a) splatné na požádání		10 037	15 594
b) ostatní pohledávky		391 684	191 715
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	42 988	45 616
Účasti s rozhodujícím vlivem	5	61 411	61 411
z toho: v bankách		0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	232	2 152
Dlouhodobý hmotný majetek	6	3 193	1 816
Ostatní aktiva	7	124 738	59 205
Náklady a příjmy příštích období		1 164	1 890
Aktiva celkem		635 567	379 418
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	8	56 817	23 149
Výnosy a výdaje příštích období		1 977	0
Závazky vůči bankám		0	0
v tom: a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní pohledávky		0	0
Základní kapitál	9	34 000	34 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		66 307	67 227
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		57 068	57 068
b) ostatní fondy ze zisku		9 239	10 159
Oceňovací rozdíly		-5 680	-3 507
z toho: a) z majetku a závazků		0	0
b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
c) z přepočtu cenných papírů realizovatelných včetně efektu odložené daně		-5 680	-3 507
Nerozdělený zisk z předchozích období		258 549	190 461
Zisk za účetní období		223 597	68 088
Pasiva celkem		635 567	379 418

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

<u>Podrozvahová pasiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování	10	<u>110 387 923</u>	<u>94 230 776</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

	<u>Bod</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	3 816	7 506
Výnosy z akcií a podílů	12	114 353	18 512
v tom: výnosy z účasti s podstatným vlivem			
výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		114 353	18 512
Ostatní výnosy z akcií a podílů			
Výnosy z poplatků a provizí	13	269 041	165 716
Náklady na poplatky a provize	14	-30 565	-33 708
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-23	-619
Ostatní provozní výnosy	16	1 572	8 778
Ostatní provozní náklady	17	-7 429	-5 013
Správní náklady	18	-83 202	-74 917
v tom: a) náklady na zaměstnance		-57 820	-52 356
z toho: aa) mzdy a platy		-43 998	-39 702
ab) sociální a zdravotní pojištění		-13 822	-12 654
b) ostatní správní náklady		-25 382	-22 561
Odpisy	6	-4 993	-4 795
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		262 570	81 460
Daň z příjmů	19	-38 973	-13 372
Zisk za účetní období po zdanění		<u>223 597</u>	<u>68 088</u>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy	Zisk za účetní období	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008	34 000	64 688	64 037	189 424	0	352 149
Čistý zisk za účetní období	0	0	68 088	0	0	68 088
Převod do nerozděleného zisku	0	0	-1 037	1 037	0	0
Výplata dividendy	0	0	-60 000	0	0	-60 000
Tvorba sociálního fondu	0	3 000	-3 000	0	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	-461	0	0	0	-461
Oceňovací rozdíly z přecenění podílu	0	0	0	0	-3 507	-3 507
Zůstatek k 31. prosinci 2008	34 000	67 227	68 088	190 461	-3 507	356 269
Čistý zisk za účetní období	0	0	223 597	0	0	223 597
Převod do nerozděleného zisku	0	0	-68 088	68 088	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0
Tvorba sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	-920	0	0	0	-920
Oceňovací rozdíly z přecenění podílu	0	0	0	0	-2 173	-2 173
Zůstatek k 31. prosinci 2009	34 000	66 307	223 597	258 549	-5 680	576 773

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku 31. prosince 1995. Společnost poskytuje služby správy finančních aktiv pro institucionální a privátní investory. Společnost tuto činnost provádí na základě povolení Komise pro cenné papíry.

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2009 a 2008 byla následující:

79,41% Patria Finance, a.s.

20,59% Československá obchodní banka, a.s.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2009:

Představenstvo (Jednatelé)	
Předseda:	Ing. Josef Beneš
Člen:	Ing. Pavel Tichý
Člen:	Ing. Aleš Zib
Dozorčí rada	
Člen:	Mgr. Jan Barta
Člen:	Ing. Petr Beneš
Člen:	Johan De Ryck
Člen:	Jeroen van Leeuwen
Člen:	Christof De Mil
Člen:	Karel Heyndrickx

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2008:

Představenstvo (Jednatelé)	
Předseda:	Ing. Josef Beneš
Člen:	Ing. Pavel Tichý
Člen:	Ing. Aleš Zib
Dozorčí rada	
Předseda:	Christian Defrancq
Člen:	Mgr. Jan Barta
Člen:	Erwin Schoeters
Člen:	Johan De Ryck
Člen:	Jeroen van Leeuwen
Člen:	Christof De Mil

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, 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 realizovatelných reálnou hodnotou.

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

(b) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den vypořádání obchodu s cennými papíry a devizami, 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.

(c) 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.

(d) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající

ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Účetní přecenění podílu na reálnou hodnotu je založeno na reálné hodnotě ČSOB Property fondu, který je jediným realizovatelným cenným papírem v portfoliu společnosti. Vypočítá se jako podíl upsaného základního kapitálu násobený hodnotou čistého obchodního jmění ke dni sestavení účetní závěrky.

(e) Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení roční účetní závěrky Společnost posuzuje zda nedošlo k trvalému znehodnocení realizovatelných cenných papírů.

Hlavními kritérii pro analýzu cenných papírů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost poklesu reálné hodnoty k rozvahovému dni v porovnání s průměrnou pořizovací cenou a doba, po kterou reálná hodnota cenného papíru zaznamenala trvalý pokles.

Trvalý pokles je definován jako soustavný pokles aktuální reálné hodnoty oproti průměrné pořizovací ceně.

(f) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společností s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřinou společností“) se rozumí subjekt, který je kontrolován Společností (mateřský subjekt). Kontrolou se rozumí schopnost řídit finanční a operativní politiky ekonomické činnosti za účelem získání výhod vyplývajících z takové činnosti. Společnost s podstatným vlivem (dále také „přidružená společnost“) je společnost, v níž Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem se oceňují pořizovací cenou.

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého finančního majetku, který se ke konci rozvahového dne nepřeceňuje, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtován jako opravná položka.

(g) Výnosové úroky

Výnosové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Výnosové úroky zahrnují úroky z běžných a termínovaných účtů.

(h) 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.

(i) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu služby. 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.

(j) Pohledávky

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

(k) Pohledávky za klienty z titulu nevypořádaných nákupů cenných papírů

Pohledávky za klienty z titulu nevypořádaných nákupů cenných papírů jsou oceňovány dohodnutou prodejní cenou s klientem.

(l) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

	Počet let
Software	3
Zařízení a vybavení	4
Motorová vozidla	5

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

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

(m) Daně

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

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.

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.

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

(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 a životní pojištění. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

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

(o) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu,
- vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 3, 4, 7, 8, 10, 11, 13, 14 a 18.

(p) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu 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.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Termínové vklady u ČSOB	391 684	191 715
Běžné účty u ČSOB	9 968	10 989
Běžné účty klientů u ČSOB	<u>69</u>	<u>4 605</u>
Celkem	<u>401 721</u>	<u>207 309</u>

Běžné účty a termínové vklady u Československé obchodní banky a.s. („ČSOB“) byly uloženy za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

4 REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIRY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

K 31. prosinci 2009

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Počet akcií	Cena pořízení	Nominální hodnota	Přecenění	Reálná hodnota 31. 12. 2009	Společnost celkem		
						Vlastní	Základní	Podíl
						kapitál	kapitál	%
	ks	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	%
ČSOB Property fond, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	50	50 000	50 000	-7 012	42 988	1 231 966	1 424 000	4,36
Celkem		50 000	50 000	-7 012	42 988	1 231 966	1 424 000	

K 31. prosinci 2008

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Počet akcií	Cena pořízení	Nominální hodnota	Přecenění	Reálná hodnota 31. 12. 2008	Společnost celkem		
						Vlastní	Základní	Podíl
						kapitál	kapitál	%
	ks	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	%
ČSOB Property fond, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB	50	50 000	50 000	-4 384	45 616	1 299 155	1 424 000	4,36
Celkem		50 000	50 000	-4 384	45 616	1 299 155	1 424 000	

5 MAJETKOVÉ ÚČASTI

Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2009

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Počet akcií	Cena pořízení	Nominální hodnota	Společnost celkem		
				Vlastní kapitál	Základní kapitál	Podíl
	ks	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	%
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB IS“), Radlická 333/150, Praha 5 – kolektivní investování	25	61 411	25 000	401 279	216 000	11,57
Celkem		61 411	25 000	401 279	216 000	

K 31. prosinci 2008

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Počet akcií	Cena pořízení	Nominální hodnota	Společnost celkem		
				Vlastní kapitál	Základní kapitál	Podíl
	ks	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	%
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB IS“), Radlická 333/150, Praha 5 – kolektivní investování	25	61 411	25 000	1 251 619	216 000	11,57
Celkem		61 411	25 000	1 251 619	216 000	

Investice v ČSOB IS je klasifikována jako investice ve společnosti s rozhodujícím vlivem na základě přímého podílu na hlasovacích právech ČSOB IS ve výši 84,72 %.

6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

	1. ledna 2008 tis. Kč	Pořízení/ odpisy tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	Pořízení/ odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Pořizovací cena						
Software	13 853	2 881	16 734	2 390	-2 311	16 813
Oprávky						
Software	-10 964	-3 618	-14 582	-4 310	2 311	-16 581
Zůstatková hodnota	2 889	-737	2 152	-1 920	0	232

Dlouhodobý hmotný majetek

	1. ledna 2008 tis. Kč	Pořízení/ odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč	Pořízení/ odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2009 tis. Kč
Pořizovací cena							
Zařízení a vybavení	2 723	0	0	2 723	0	-1 568	1 155
Ostatní	2 592	807	0	3 399	2 663	-2 945	3 117
	5 315	807	0	6 122	2 663	-4 513	4 272
Oprávky							
Zařízení a vybavení	-1 586	-476	0	-2 062	-343	1 568	-837
Ostatní	-1 543	-701	0	-2 244	-339	2 341	-242
	-3 129	-1 177	0	-4 306	-682	3 909	-1 079
Zůstatková hodnota	2 186	-370	0	1 816	1 981	-604	3 193

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

7 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z titulu pevných a výnosových odměn	25 082	12 646
Pohledávky k podnikům ve skupině	97 912	34 447
Poskytnuté provozní zálohy	53	48
Odložená daňová pohledávka (bod 19)	1 256	985
Pohledávka z titulu přeplatku zálohy na daň z příjmu	0	11 000
Ostatní pohledávky	435	79
	<u>124 738</u>	<u>59 205</u>
Celkem	<u>124 738</u>	<u>59 205</u>

Pohledávky k podnikům ve skupině lze dále analyzovat takto:

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	39 189	5 665
KBC Asset Management NV	21 984	8 029
KBC Asset Management SA	7 227	1 571
KBC Group	4	245
KBL	5	0
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	4 826	4 591
ČSOB, a.s.	33	48
ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB	18 344	2 480
ČSOB IS	6 266	11 797
ČSOB Property fund	0	10
Českomoravská stavební spořitelna	0	0
ČSOB Asset Management, Správcovská spol., Slovensko	34	11
	<u>97 912</u>	<u>34 447</u>
Celkem	<u>97 912</u>	<u>34 447</u>

Všechny pohledávky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny.

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	7 976	9 447
Závazky k podnikům ve skupině	7 990	3 613
Splatný daňový závazek	25 993	848
Závazky vůči zaměstnancům	9 956	2 609
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního zabezpečení	1 971	604
Závazky ke klientům	44	5 037
Ostatní závazky	<u>2 887</u>	<u>991</u>
 Celkem	 <u>56 817</u>	 <u>23 149</u>

Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období obsahují zejména neuhrazený příspěvek do Garančního fondu a nevyplacené zaměstnanecké bonusy za rok 2009.

Závazky k podnikům ve skupině lze dále analyzovat takto:

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
KBC Asset Management NV	760	662
KBC Asset Management SA	4 912	0
ČSOB, a.s.	1 693	2 788
ČSOB IS	23	8
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	0	5
ČSOB Asset Management, Správcovská spol., Slovensko	0	150
KBC Global Services	<u>602</u>	<u>0</u>
 Celkem	 <u>7 990</u>	 <u>3 613</u>

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

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Upsaný a splacený základní kapitál	34 000	34 000

Akcionáři

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	%	%
ČSOB, a.s.	20,59	20,59
Patria Finance, a.s.	79,41	79,41
Celkem	100,00	100,00

Emitované akcie nejsou obchodovány na veřejných trzích. Společnost je ovládána ČSOB, a.s. na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv ČSOB, a.s. a Patria Finance, a.s. jsou ovládány stejnou konečnou mateřskou společností.

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 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. Rezervní fond je naplněn dle zákonného požadavku. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty.

Rozdělení zisku

K datu sestavení účetní závěrky ještě nebylo rozhodnuto o rozdělení čistého zisku společnosti za rok 2009, který činil 223 597 tis. Kč.

Rozdělení zisku za rok 2008 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

10 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Hodnoty převzaté k obhospodařování k 31. prosinci 2009 ve výši 110 387 923 tis. Kč (k 31. prosinci 2008 94 230 776 tis. Kč) představují investiční instrumenty klientů. Hodnoty převzaté k obhospodařování od spřízněných stran představují 64 615 745 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (k 31. prosinci 2008: 48 557 094 tis. Kč).

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínovaných vkladů u ČSOB, a.s.	3 737	7 188
Úroky z běžných účtů u ČSOB, a.s.	79	318
Celkem	<u>3 816</u>	<u>7 506</u>

12 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Výplata dividendy od ČSOB IS	67 913	18 512
Výplata dividendy od ČSOB PF	1 536	0
Výplata emisního ážia od ČSOB IS	<u>44 904</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>114 353</u>	<u>18 512</u>

V roce 2009 ČSOB IS vyplatila emisní ážio mezi akcionáře ve výši 388 110 000 Kč. Z toho podíl vyplacený ČSOB AM byl 44 904 327 Kč.

13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování majetku	235 753	131 117
Ostatní	<u>33 288</u>	<u>34 599</u>
Celkem	<u>269 041</u>	<u>165 716</u>

Z výše uvedených činí výnosy z poplatků a provizí od spřízněných osob:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB	57 103	21 810
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	21 501	16 094
ČSOB, a.s.	0	0
KBC Asset Management NV	53 518	25 774
KBC Asset Management SA	17 276	10 850
KBL	32	0
ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB	26 684	9 067
ČSOB IS	<u>23 954</u>	<u>22 766</u>
Celkem	<u>200 068</u>	<u>106 361</u>

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podíl na výnosech z majetku převzatého k obhospodařování	19 855	18 155
Ostatní poplatky	<u>10 710</u>	<u>15 553</u>
Celkem	<u>30 565</u>	<u>33 708</u>

Z výše uvedených podílů na výnosech z majetku převzatého k obhospodařování činí náklady z poplatků a provizí spřízněným osobám:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
KBC Asset Management SA	11 858	0
ČSOB, a.s.	<u>7 997</u>	<u>18 155</u>
Celkem	<u>19 855</u>	<u>18 155</u>

15 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodování s cennými papíry	164	-677
Ostatní kurzové rozdíly	-80	153
Obchodování s cizími měnami	<u>-107</u>	<u>-95</u>
Celkem	<u>-23</u>	<u>-619</u>

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyplacené sociální a zdravotní pojištění z bonusů	41	1 700
Nevyplacené bonusy	122	6 282
Výnosy z prodeje hmotného majetku	815	2
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>594</u>	<u>794</u>
Celkem	<u>1 572</u>	<u>8 778</u>

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky garančnímu fondu	5 179	3 074
Zůstatková cena prodaného hmotného majetku	604	0
Manka a škody	137	241
Ostatní provozní náklady	<u>1 509</u>	<u>1 698</u>
Celkem	<u>7 429</u>	<u>5 013</u>

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	57 820	52 356
Náklady na software a informační systémy	8 822	9 248
Nájemné	4 751	5 444
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	6 470	914
Ostatní správní náklady	<u>5 339</u>	<u>6 955</u>
Celkem	<u>83 202</u>	<u>74 917</u>

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny vedení a členům představenstva	16 469	13 882
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	27 529	25 820
Sociální náklady a zdravotní pojištění	<u>13 822</u>	<u>12 654</u>
Celkem	<u>57 820</u>	<u>52 356</u>

Statistika zaměstnanců

	2009	2008
Průměrný počet zaměstnanců	41	43
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	6	6

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	262 570	81 460
Daňově neuznatelné náklady	2 265	3 873
Výnosy nepodléhající zdanění	-74 697	-22 962
Daňový základ	190 138	62 371
Splatná daň z příjmů ve výši 20 % /21% pro rok 2008/	38 027	13 098
Změna stavu odložené daně	185	367
Oprava daně za rok 2008	761	-93
Daň z příjmů	38 973	13 372

Odložená daňová pohledávka

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Přecenění podílu Property fondu	1 332	877
Dopad do vlastního kapitálu	455	

Odložený daňový závazek

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Rozdíl ZC majetku	-152	-96
Dohadná položka na sociální a zdravotní pojištění	75	204
Dopad do výkazu zisků a ztráty	-185	

Čistá odložená daňová pohledávka (bod 7)	1 256	985
--	-------	-----

20 FINANČNÍ RIZIKO

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není přímo vystavena úvěrovému, tržnímu ani úrokovému riziku. Společnost je nepřímo vystavena měnovému, tržnímu i úrokovému riziku v důsledku pohybů hodnoty obhospodařovaných finančních aktiv klientů. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

(b) Měnové riziko

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

31. prosince 2009

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Pokladní hotovost	94	22	0	4	120
Pohledávky za bankami	399 857	1 283	576	5	401 721
Ostatní aktiva	<u>201 484</u>	<u>31 616</u>	<u>486</u>	<u>140</u>	<u>233 726</u>
Celkem	<u>601 435</u>	<u>32 921</u>	<u>1 062</u>	<u>149</u>	<u>635 567</u>
Pasiva					
Závazky, ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	<u>-51 734</u>	<u>-7 047</u>	<u>-12</u>	<u>-1</u>	<u>-58 794</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>549 701</u>	<u>25 874</u>	<u>1 050</u>	<u>148</u>	<u>576 773</u>

31. prosince 2008

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>SKK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	14	1	0	0	4	19
Pohledávky za bankami	200 970	1 750	951	0	3 638	207 309
Ostatní aktiva	<u>168 130</u>	<u>2 572</u>	<u>1 288</u>	<u>1</u>	<u>99</u>	<u>172 090</u>
Celkem	<u>369 114</u>	<u>4 323</u>	<u>2 239</u>	<u>1</u>	<u>3 741</u>	<u>379 418</u>
Pasiva						
Závazky, ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	<u>-18 713</u>	<u>-799</u>	<u>-4</u>	<u>0</u>	<u>-3 633</u>	<u>-23 149</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>350 401</u>	<u>3 524</u>	<u>2 235</u>	<u>1</u>	<u>108</u>	<u>356 269</u>

(c) Riziko likvidity

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

31. prosince 2009

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>3 - 12 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	120	0	0	120
Pohledávky za bankami	401 721	0	0	401 721
Majetkové účasti	0	0	104 399	104 399
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	3 425	3 425
Jiná aktiva	124 547	55	1 300	125 902
Celkem	<u>526 388</u>	<u>55</u>	<u>109 124</u>	<u>635 567</u>
Pasiva				
Závazky, ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	<u>-57 218</u>	<u>-1 576</u>	<u>0</u>	<u>-58 794</u>
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	<u>469 170</u>	<u>-1 521</u>	<u>109 124</u>	<u>576 773</u>

31. prosince 2008

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>3 - 12 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	19	0	0	19
Pohledávky za bankami	207 309	0	0	207 309
Majetková účast	0	0	107 027	107 027
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	3 968	3 968
Jiná aktiva	<u>60 015</u>	<u>59</u>	<u>1 021</u>	<u>61 095</u>
Celkem	<u>267 343</u>	<u>59</u>	<u>112 016</u>	<u>379 418</u>
Pasiva				
Závazky, ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	<u>-17 157</u>	<u>-5 992</u>	<u>0</u>	<u>-23 149</u>
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	<u>250 186</u>	<u>-5 933</u>	<u>112 016</u>	<u>356 269</u>

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2009.

V průběhu ledna 2010 došlo k převodu akcií společnosti, a to na základě kupní smlouvy uzavřené mezi Patria Finance a KBC Renta Conseil Holding, SA ("KBC RCH"). Zároveň došlo i ke změně podílu na hlasovacích právech na základě nové dohody o výkonu hlasovacích práv mezi stávajícím akcionářem - ČSOB a novým akcionářem - KBC RCH. Změna akcionáře společnosti z Patria Finance na KBC RCH byla v seznamu akcionářů společnosti provedena k datu 1. února 2010 a tato změna neměla vliv na podíl hlasovacích práv ČSOB.

Nově od 1. února 2010 jsou tedy podíly na společnosti následující:

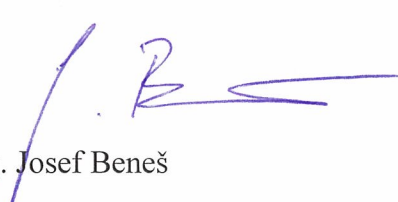
ČSOB - 20,59% na základním kapitálu a 52,94% na hlasovacích právech.

KBC RCH - 79,41% na základním kapitálu a 47,06% na hlasovacích právech.

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Josef Beneš

17. února 2010


Ing. Pavel Tichý

Tabulková část informační povinnosti OCP

Základní údaje

IČ	63999463
Obchodní firma	ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
Adresa sídla	
Ulice	Radlická 333/150
Obec	Praha 5
PSČ	150 57
E-mail	
Internetová adresa	www.csobam.cz
Tel.	224 114 154
Fax	224 119 548

Identifikace kontaktní osoby pro informační povinnost

Jméno, příjmení (titul)	Jana Marešová
Funkce vykonávaná pro emitenta	
E-mail	jana.maresova@csob.cz
Tel.	224 114 154
Fax	224 119 548

Obsah souboru

Rozvaha, výkaz zisků a ztrát k	31.12.2009
Podrozvaha k	31.12.2009
Přehled o změnách vlastního kapitálu k	31.12.2009
Další údaje k	31.12.2009

Údaje o auditu a auditorovi

Předložené výkazy ověřeny auditorem ☒ Ano ☐ Ne

Název auditorské firmy	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Číslo licence auditorské firmy	401
Jméno, příjmení (titul) auditora	Michaela Kubýová
Číslo dekretu	1810
Zpráva auditora ze dne	23. dubna 2010

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Společnosti k 31. prosinci 2009 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Údaje o dalších osobách

Osoba odpovědná za účetnictví	Katarina Baničiarová
Osoba odpovědná za účetní závěrku	Ing. Jarmila Čermáková
Tel.	
E-mail	

Odesláno dne

30.4.2010

Rozvaha v plném rozsahu - AKTIVA (v celých tis. Kč) k:

31.12.2009

Název účetní jednotky:

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ:

63999463

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	120		120	19
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
v tom:	a) vydané vládními institucemi	003	0		0	0
	www.csobam.cz	004	0		0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	401.721	0	401.721	207.309
v tom:	a) splatné na požádání	006	10.037		10.037	15.594
	b) ostatní pohledávky	007	391.684		391.684	191.715
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	008	0	0	0	0
v tom:	a) splatné na požádání	009			0	0
	b) ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
v tom:	a) vydané vládními institucemi	012			0	0
	b) ostatních subjektů	013			0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	50.000	7.012	42.988	45.616
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
z toho:	v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	61.411		61.411	61.411
z toho:	v bankách	018	0		0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	16.813	16.581	232	2.152
z toho:	a) zřizovací výdaje	020			0	0
	b) goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	4.272	1.079	3.193	1.816
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	124.738		124.738	59.205
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	1.164		1.164	1.890
	Aktiva celkem	027	660.239	24.672	635.567	379.418
	Kontrolní číslo	999	1.722.199	49.344	1.672.855	966.145

Rozvaha v plném rozsahu - PASIVA (v celých tis. Kč) k:
Název účetní jednotky:
IČ:

31.12.2009

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

63999463

označ.	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
v tom	a) splatné na požádání	029	0	0
	b) ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	031	0	0
v tom	www.csobam.cz	032		
	b) ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
v tom	a) emitované dluhové cenné papíry	035		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	56.817	23.149
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	1.977	0
6.	Rezervy	039	0	0
v tom:	a) na důchody a podobné závazky	040		
	b) na daně	041		
	c) ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	34.000	34.000
z toho:	a) splacený základní kapitál	045	34.000	34.000
	b) vlastní akcie	046		
9.	Emisní ážio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	66.307	67.227
v tom	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049	57.068	57.068
	b) ostatní rezervní fondy	050		
	c) ostatní fondy ze zisku	051	9.239	10.159
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053		
13.	Oceňovací rozdíly	054	-5.680	-3.507
z toho:	a) z majetku a závazků	055		
	b) ze zajišťovacích derivátů	056		
	c) z přepočtu účastí	057	-5.680	-3.507
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	258.549	190.461
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	223.597	68.088
	Pasiva celkem	060	635.567	379.418
	Kontrolní číslo	999	1.365.761	856.556

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k:
Název účetní jednotky:
IČ:

31.12.2009
 ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB
 63999463

označ.	TEXT	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	Podrozvahová aktiva		0	0
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	www.csobam.cz	004		
5.	Pohledávky z opcí	005		
6.	Odepsané pohledávky	006		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		110.387.923	94.230.776
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy a zajištění	010		
3.	Závazky ze spotových operací	011		
4.	Závazky z pevných termínových operací	012		
5.	Závazky z opcí	013		
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	014		
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015	110.387.923	94.230.776
	Kontrolní číslo	999	220.775.846	188.461.552

Výkaz zisků a ztrát (v celých tis. Kč) k:

Název účetní jednotky:

IČ:

31.12.2009

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

63999463

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	3.816	7.506
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03		
z toho	www.csobam.cz	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	114.353	18.512
v tom	a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	06	0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	07	114.353	18.512
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	269.041	165.716
5.	Náklady na poplatky a provize	10	30.565	33.708
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-23	-619
7.	Ostatní provozní výnosy	12	1.572	8.778
8.	Ostatní provozní náklady	13	7.429	5.013
9.	Správní náklady	14	83.202	74.917
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	57.820	52.356
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	13.822	12.654
	b) ostatní správní náklady	17	25.382	22.561
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	18		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	4.993	4.795
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	20		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	21		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	22		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	24		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	25		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	262.570	81.460
21.	Mimořádné výnosy	28		
22.	Mimořádné náklady	29		
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30	0	0
24.	Daň z příjmů	31	38.973	13.372
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	223.597	68.088
	Kontrolní číslo	99	1.251.465	587.329

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2009

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOE

IČ: 63999463

Minulé účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2008	34.000	0	0	64.688	0	0	189.424	64.037	352.149
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								68.088	68.088
Dividendy								-60.000	-60.000
Převody do fondů				3.000				-3.000	0
Použití fondů				-461					-461
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny						-3.507	1.037	-1.037	-3.507
Zůstatek 31. 12. 2008	34.000	0	0	67.227	0	-3.507	190.461	68.088	356.269

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2009	34.000	0	0	67.227	0	-3.507	190.461	68.088	356.269
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								223.597	223.597
Dividendy									0
Převody do fondů									0
Použití fondů				-920					-920
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny						-2.173	68.088	-68.088	-2.173
Zůstatek 31. 12. 2009	34.000	0	0	66.307	0	-5.680	258.549	223.597	576.773

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2009

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ: 63999463

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	9,25	6,10	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Aktiva ř." 27-Majetek zákazníků evidovaný jako pasiva)
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	10,19	6,50	Charakterizuje proporci cizích a vlastních zdrojů; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59)
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; 100*(("Výsledovka ř." 03) / ("Výsledovka ř." 27+30+03)
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	51,74	20,85	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; 100*(("Výsledovka ř." 27+30+03) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období;"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Minulé období-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová aktiva)
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav))	47,93	19,22	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; 100*(("Výsledovka ř." 32) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Běžné období;"Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Minulé období;)
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	83,11	41,09	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 32) / ("Výsledovka ř." 09)
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	46,90	71,47	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / ("Výsledovka ř." 09)
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	21,49	31,59	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 15) / ("Výsledovka ř." 09)
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	41	43	Průměrný přepočtený stav osob v období

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
dle Basel II (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel II)		
Kapitálová přiměřenost	42,97%	37,95%
Kapitál (celková výše)	241793	170534
Původní kapitál (Tier 1)	349385	279377
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0	0
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	107.592	108.843
Kapitálové požadavky celkem	45.019	35.946
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia	15.835	6.799
Kapitálové požadavky ke specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky ke specifickému akciovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů	0	0
Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku obchodního portfolia a volným dodávkám	0	0
Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k měnovému riziku investičního a obchodního portfolia	2.166	469
Kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia	0	0
Přechodný kapitálový požadavek - dorovnání k Basel I	0	0
Kapitálový požadavek na základě režijních nákladů	0	0
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 1	0	0
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 2	0	0
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	27.018	28.678
dle Basel I (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel I)		
Kapitálová přiměřenost		
Kapitál (celková výše)		
Původní kapitál (Tier 1)		
Dodatkový kapitál (Tier 2)		
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)		
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)		
Kapitálový požadavek A		
Kapitálový požadavek B		
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia		
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia		
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku		
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku		
Kapitálový požadavek k měnovému riziku		
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku		
Kapitálový požadavek k rizikům stanovený vlastním VaR modelem		