



Výroční zpráva
za období od 1.1.2009 do 31.12.2009

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

Obsah

Obsah	2
Základní údaje o společnosti	4
Orgány společnosti k 31. 12. 2009	4
Vnitřní struktura společnosti	8
Přehled obhospodařovaných fondů	9
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku	13
Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích	15
Zpráva dozorčí rady	25
Vývoj činnosti otevřených podílových fondů	26
Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami	44
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	71
Finanční část	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	112
Finanční část	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	138
Finanční část	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	163
Finanční část	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	189
Finanční část	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	222
Finanční část	
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	247
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	272
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	299
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	327
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
Tabulková část informační povinnosti ČNB	353

Základní údaje o společnosti

Název:	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
IČ:	25677888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149
Základní kapitál společnosti:	216 mil. Kč
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s. (73,15% na základním kapitálu, 0% na hlasovacích právech) Auxilium, a.s. (15,28% na základním kapitálu) ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (11,57% na základním kapitálu, 84,72% na hlasovacích právech)
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, a dále činnosti uvedené v ustanovení § 15 zákona o kolektivním investování v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou.

Orgány společnosti k 31. prosinci 2009

Představenstvo:	Dozorčí rada:
<i>Předseda představenstva:</i> Mgr. Jan Barta	<i>Předseda dozorčí rady:</i> Christian Defrancq (do 11.5.2009) Luc Popelier (od 12.5.2009 do 2.10.2009) Karel Heyndrickx (od 3.12.2009)
<i>Členové představenstva</i> Johan De Ryck Ing. Jarmila Čermáková	<i>Členové dozorčí rady:</i> Ing. Josef Beneš Ing. Petr Beneš (od 12.5.2009) Christof De Mil Erwin Schoeters (do 11.5.2009) Jeroen van Leeuwen John Hollows Karel Heyndrickx (od 15.10.2009)

Představenstvo

Mgr. Jan Barta – předseda představenstva od 1.5.2009 dosud (člen představenstva od 9.12.2005)

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 společnost, 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. Od 1. května 2009 je předsedou představenstva společnosti ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Johan De Ryck – člen představenstva od 1.5.2009 – dosud (předseda představenstva od 9.12.2005 – 30.4.2009)

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

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

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

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

Je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze - fakulty výrobně-ekonomické.

Působilá v různých ekonomických funkcích na Ředitelství telekomunikací Praha a na Federálním ministerstvu spojů. Následně pracovala jako hlavní ekonom v Poštovní investiční společnosti, a.s. Od roku 1994 zastávala funkci finanční ředitelky v První investiční společnosti, a.s. V uvedené pozici dále pokračuje také v ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB, která se stala právním nástupcem této společnosti. Od 9.12.2005 je členkou představenstva. Současně je zaměstnána rovněž ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, kde je odpovědná za vedení účetnictví a financí. V Asociaci pro kapitálový trh České republiky je revizorem účtů.

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.

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

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

Od roku 1992 do roku 1994 působil v České národní bance, kde zastával funkci junior analytika peněžního oddělení. V roce 1995 byl zaměstnán ve Světové bance na pozici asistenta bankovního poradce. Od roku 1996 do roku 2000 v IPB, a.s., zastával funkci vedoucího dealera a treasury. Od roku 2000 do roku 2002 byl zaměstnán u Standard Bank Ltd, ve funkci ředitele pro místní rozvojové trhy. V současné době působí na pozici generálního ředitele společnosti a předsedy představenstva ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: předseda výkonného výboru Asociace pro kapitálový trh České republiky, člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., člen správní rady Výbor dobré vůle-Nadace Olgy Havlové.

Christof De Mil – člen (od 7.10.2008 – dosud)

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

Do roku 1995 pracoval pro KBC v několika manažerských pozicích v KBC RET/SME Branch Network. Od roku 2006 až dosud pracuje pro ČSOB ve funkci výkonného ředitele Branch Network. Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, 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 van Leeuwen – člen (od 7.10.2008 - dosud)

Je absolventem Erasmus university v Rotterdamu.

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

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

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

John Hollows – člen (od 5.12.2007 – dosud)

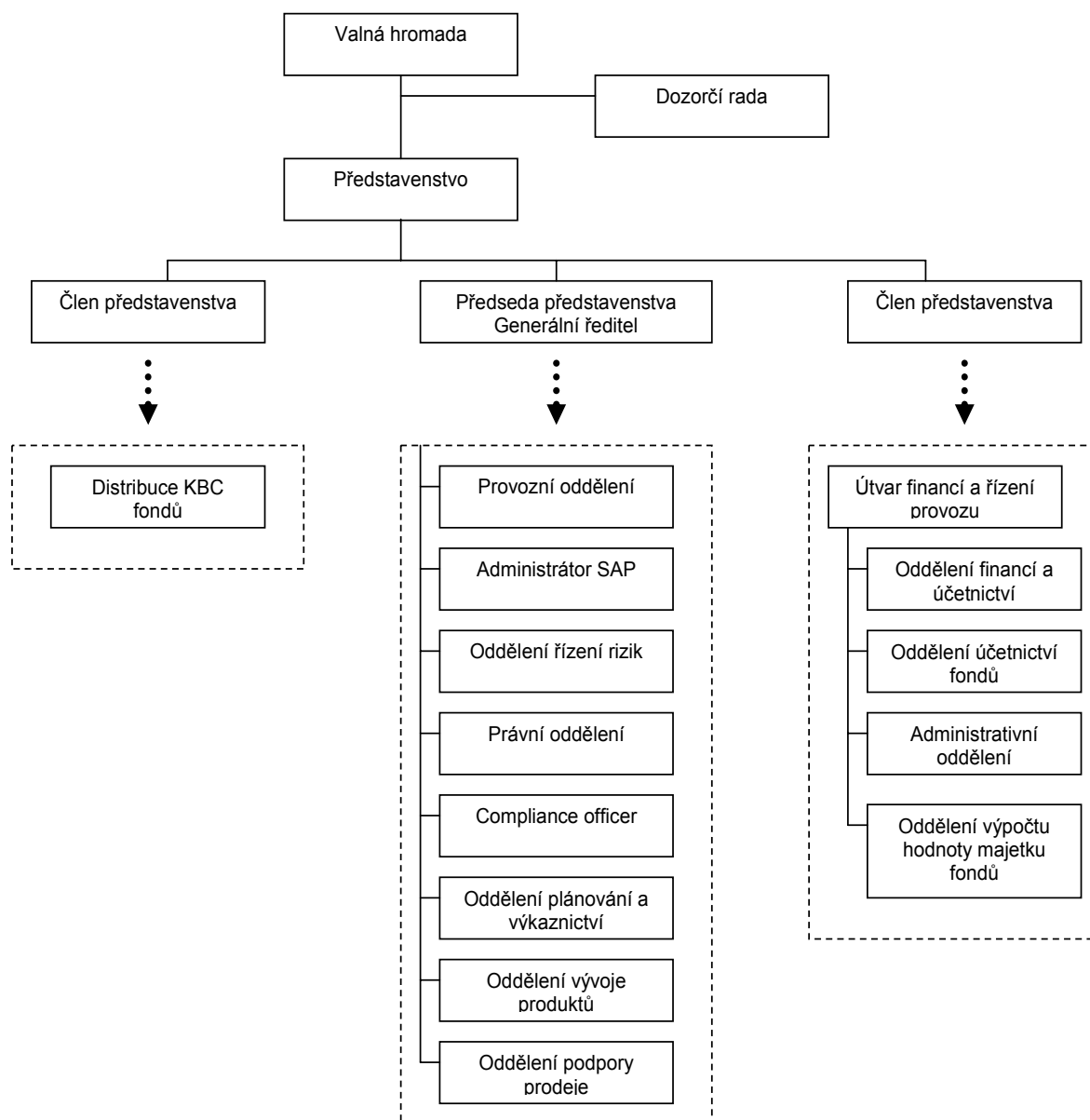
Získal absolutorium v oboru ekonomika a právo na Sydney Sussex Colledge na univerzitě v Cambridge. Zkušenosti v oblasti finančních služeb získával v Barclays Bank v Londýně a v Taipei (Tchajwan) a v KBC v Hong Kongu, Šanghaji, Singapuru a Budapešti. Zastával vysoké manažerské pozice v úvěrových útvarech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

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 předsedy představenstva a 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.

Vnitřní struktura společnosti



ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB obhospodařovala k 31.12.2009 celkem 9 otevřených podílových fondů.

Fondy obhospodařované společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB k 31.12.2009

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

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

Vlastní kapitál obhospodařovaných fondů k 31.12.2009

Zkrácený název fondu	Vlastní kapitál v CZK
ČSOB akciový mix	1 157 526 113
ČSOB bond mix	697 197 691
ČSOB středoevropský	1 318 721 716
ČSOB bohatství	3 115 361 611
ČSOB nadační	179 613 248
ČSOB dluhopisových příležitostí	81 098 335
ČSOB institucionální - státních dluhopisů	217 982 777
ČSOB realitní mix	347 855 082
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	266 047 909

Počet vydaných a zpětně odkoupených podílových listů obhospodařovaných fondů k 31.12.2009

Fond	prodej		Odkup		objem emise ks
	ks	CZK	ks	CZK	
ČSOB akciový mix	235 086 834	135 814 441	126 781 754	71 056 271	1 718 561 792
ČSOB bond mix	48 499 896	58 735 512	111 854 183	135 072 798	556 604 748
ČSOB středoevropský	20 998 502	26 225 524	120 081 040	138 561 916	964 427 164
ČSOB bohatství	7 280 370	10 939 532	234 574 532	334 242 084	1 987 081 386
ČSOB nadační	3 985 466	3 950 000	55 821 584	56 134 204	175 009 484
ČSOB dluhopisových příležitostí	1 470 433	1 461 927	66 410 609	62 395 922	79 770 840
ČSOB institucionální - státních dluhopisů	40 445 864	40 246 000	47 256 331	47 009 025	212 820 954
ČSOB realitní mix	81 211 847	36 672 620	36 712 568	14 611 053	659 960 604
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	52 518 737	24 600 928	38 398 337	17 054 109	476 525 945

Další údaje

Obhospodařováním majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB byli do 31.8.2009 pověřeni:

Ing. Arnošt Plecháč

nar.: 8. 5. 1973

vzdělání: Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy Univerzity v Brně

praxe: 12 let na kapitálovém trhu

Ing. Jan Rychlý

nar.: 8.11.1978

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

praxe: 6 let na kapitálovém trhu

Ode dne 1.9.2009 došlo ke svěření obhospodařování majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společnostmi ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB společností ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, má povolení České národní banky k poskytování investičních služeb včetně služby obhospodařování majetku a s obhospodařováním majetku fondů má mnohaleté zkušenosti.

Obhospodařováním majetku byli od 1.9.2009 pověřeni:

Ing. Jan Rychlý

nar.: 8.11.1978

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

praxe: 6 let na kapitálovém trhu

Bc. Martin Horák

nar.: 13.4.1975

vzdělání: Bankovní management - Investiční bankovníctví, Bankovní Institut VŠ v Praze

praxe: 13 let na kapitálovém trhu

Ing. Jaroslav Škvor

nar.: 21.12.1973

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

praxe: 10 let na finančních trzích

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LBBW Bank CZ, a.s., IČ: 14893649, Praha 5, Vítězná 1, PSČ 15000

Dresdner Kleinwort Wasserstein Frankfurt am Main

Kreditbank S.A. Luxembourgeoise Societé Anonyme

Eczacibasi Securities, Istanbul, Turecká republika

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 35

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 6

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

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti za období od 1.1. 2009 do 31.12. 2009

Hospodaření 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 společnostmi 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.

Vývoj v roce 2010

V roce 2010 bude společnost pokračovat v inovacích svých produktů a rozšiřování své nabídky investorům. Společnost se bude i nadále zaměřovat na retailové klienty a klienty privátního bankovníctví, ale také na klienty ze segmentu malých a středních podniků a korporátní klientelu. Společnost bude ve spolupráci se společností KBC Asset Management a celou Skupinou ČSOB ČR dále rozvíjet svou činnost zejména v oblasti zajištěných fondů a v posilování své pozice na českém trhu podílových fondů.



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



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

Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v roce 2009

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 daně 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 %.

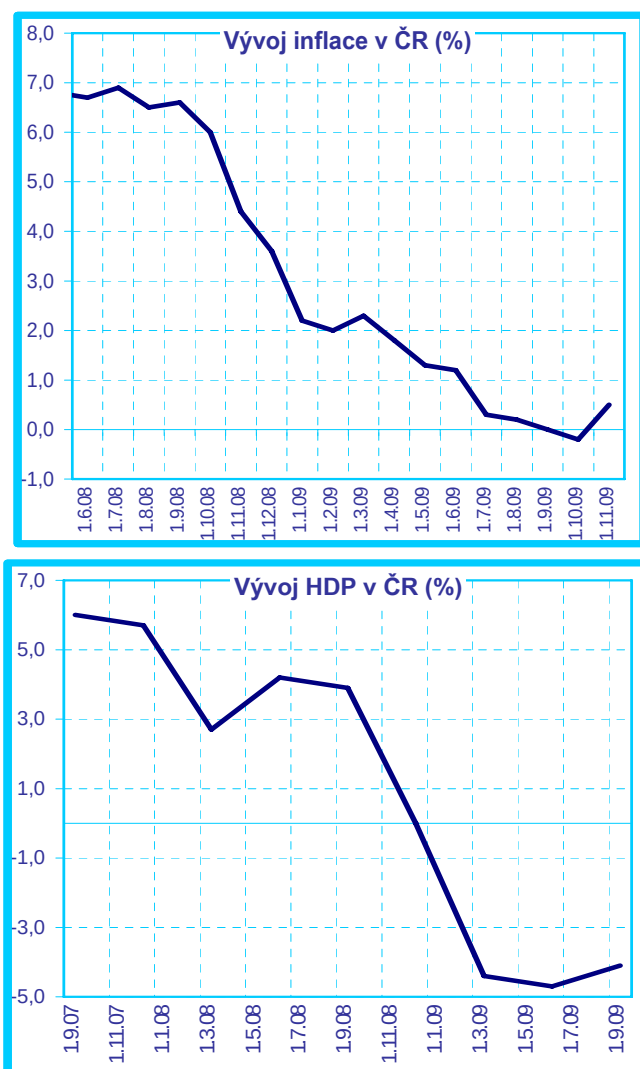
Spolu s rostoucí nezaměstnaností se výrazně zpomaluje i nárůst mezd. Ve třetím čtvrtletí se sice průměrná mzda ještě zvýšila o téměř pět procent, nicméně šlo spíše o statistický paradox způsobený rozsáhlým propouštěním zaměstnanců s nejnižšími příjmy. Fakticky se růst mezd zpomalil na minimum, o čemž 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 stimuluje růst středně a dlouhodobých úrokových sazeb na českém trhu.

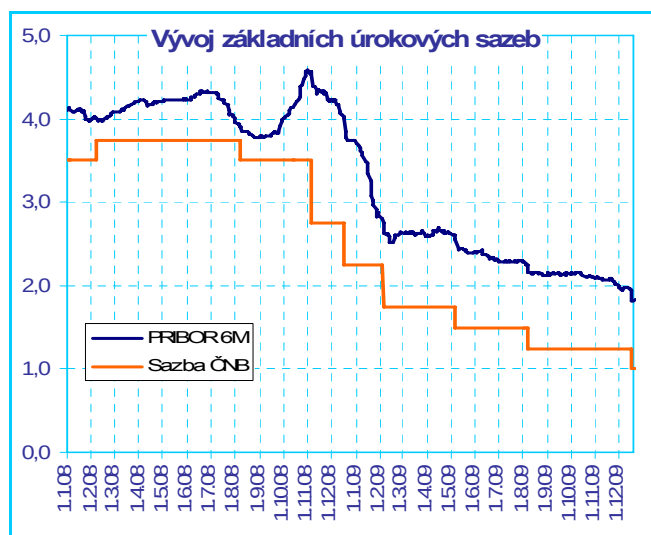
Graf: Vývoj inflace a HDP



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.

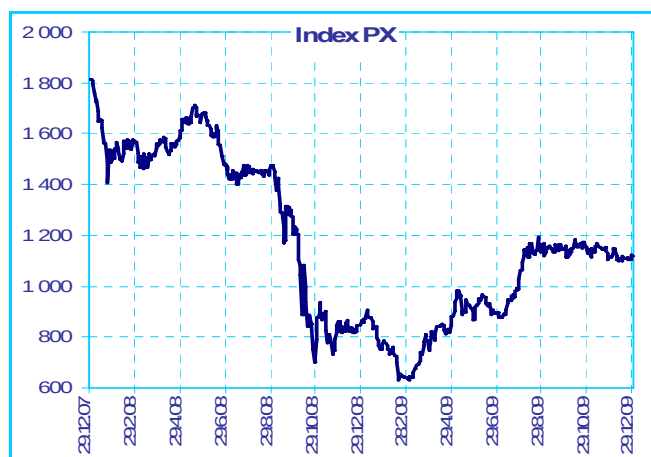


AKCIOVÝ TRH

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

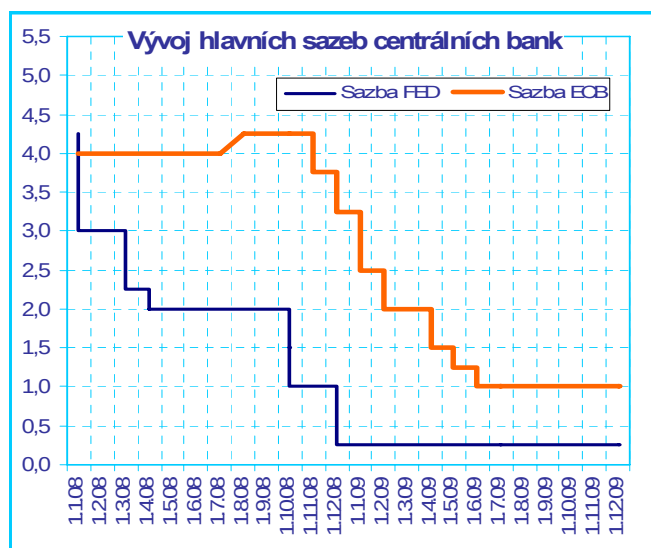
EUROZÓNA

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 ochodům 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 na krátko obchodoval nad úrovní 1,51.

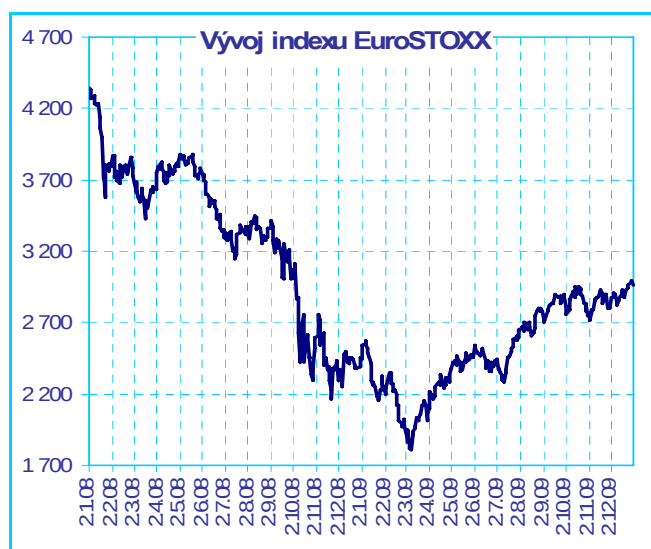
Poslední měsíc v roce 2009 se pak nesl ve znamení comebacku dolaru, který těžil ze dvou momentů. Za prvé investoři se začali obávat toho, jak se s krizí nakonec vypořádají některé předlužené země eurozóny, které postihlo snížení ratingů (zejména Řecko), za druhé jistá stabilizace na americkém trhu práce 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.



VÝVOJ EKONOMIKY USA

ÚROKOVÉ SAZBY A DLUHOPISOVÝ TRH

Americké dluhopisy v průběhu roku 2009 oslabily, výnosová křivka přitom vzrostla po celé délce a zestřměla, když výnosy na delším konci křivky přidaly 1,82%, přestože úrokové sazby se za celý rok nezměnily. Začátek roku byl přitom pro dluhopisy příznivý, americká ekonomika se propadala, nezaměstnanost rostla a ztrácely i akciové trhy. Změna zájmu investorů nastala v průběhu třetího čtvrtletí, kdy první náznaky odrážení se ekonomiky ode dna růst výnosů prakticky zastavily.

Posílení výnosů především u delších splatností korespondovalo s růstem akciových trhů, který pokračoval prakticky po celé druhé pololetí. Zároveň se díky pomoci federální vlády zlepšila situace finančních ústavů, které ale s poskytováním úvěrů na rychlejší oživení ekonomiky nespíchaly.

Na druhé straně programy na podporu ekonomiky, samozřejmě i vysoké vojenské výdaje, nutily vládu emitovat enormní množství dluhopisů všech splatností, letos snad až 2500 mld.\$. Přestože o ně byl překvapivě silný zájem, k výraznějšímu poklesu výnosů nedošlo. K tomu se navíc přidal Fed, který některé splatnosti vykupoval, a dodával tak na trh potřebnou likviditu. Zájem o dluhopisy na domácím trhu i v zahraničí zůstával, přestože občasná rétorika především z Číny naznačovala, že by se měla snížit angažovanost země v dolarových aktivech.

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.

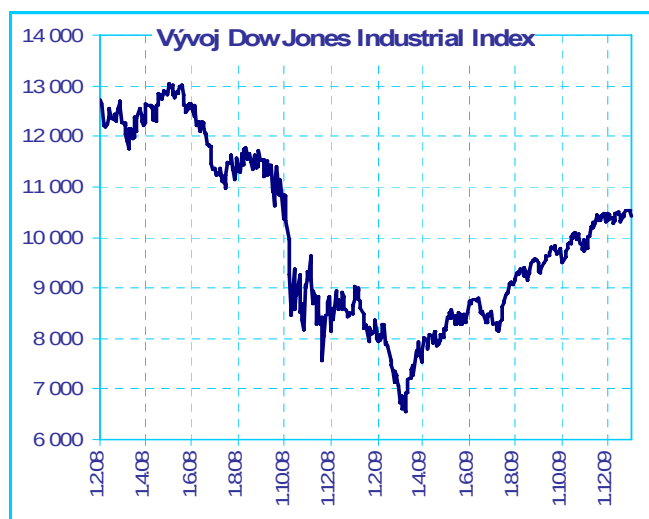
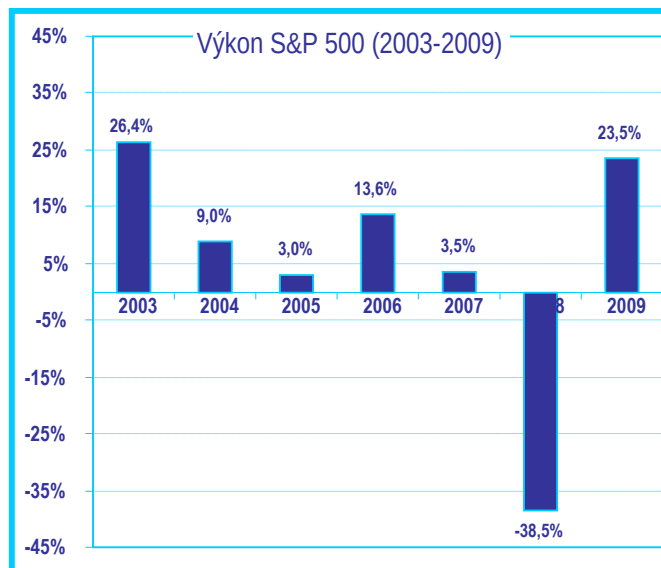
Index Standard and Poor's 500 (S&P 500), který sleduje výkon 500 největších kótovaných amerických firem, si připsal 23,5% a podařilo se mu překonat hladinu 1000 bodů, když ještě v březnu dosáhl minimum 676,5 bodu. Dařilo se i indexu třiceti největších amerických korporací – Dow Jones Industrial, který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

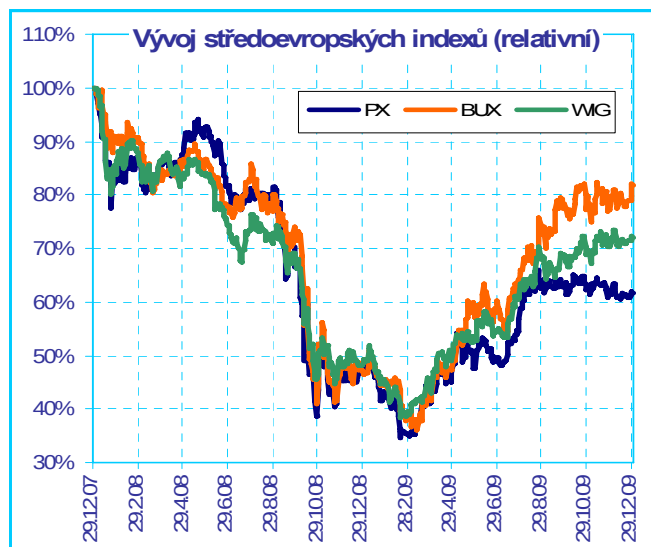
Akciové trhy se v březnu odrazily ode dna a následovalo období zisků – to se týkalo jak druhého, tak i třetího čtvrtletí. Dařilo se zejména finančním, technologickým a cyklickým titulům. Postupně začaly vykazovat zlepšení i makroekonomické statistiky, což investory vedlo k očekávání, že to nejhorší má 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-zajištěností 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 zestměla. 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 destiletý výnos vyhoupl z 5,2% na 6,40%, v pozdějším průběhu roku se ale dlouhé výnosy nijak výrazně nesnížily. Pokles averze k riziku totiž vyvážíly 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 meziročním srovnání „jen“ o několik desítek bazických bodů níže.

Zpráva dozorčí rady

V roce 2009 dozorčí rada společnosti ČSOB Investiční společnost, 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

Vývoj činnosti otevřených podílových fondů

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

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

V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv k nepatrnému růstu podílů akcií z 86,08 % na 86,18 %. Vzrostl podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, kdy na začátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 4,20 % a na konci roku 10,22 %. Naopak podílové listy, které tvořily na začátku roku 5,94 % aktiv Fondu, byly v průběhu roku vyprodány a jejich podíl tedy ke konci roku 2009 byl nulový.

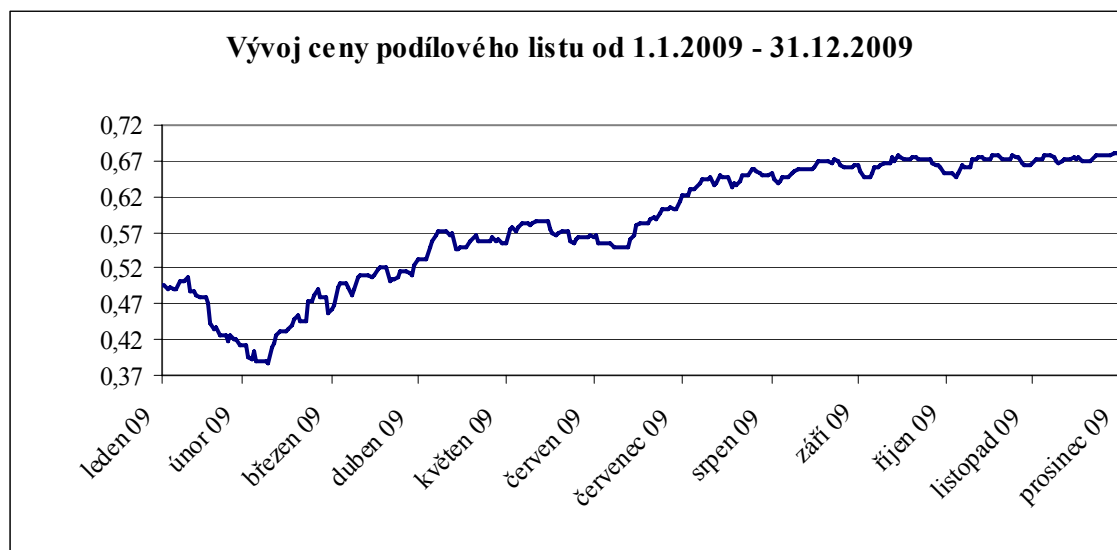
V průběhu roku 2009 se výrazně zvýšily investice v Severní Americe z hodnoty 34,46 % na hodnotu 42,18 %, evropské investice se naopak snížily z 34,19 % na 25,48 %, z čehož investice ve Velké Británii tvořily na počátku roku 4,21 % aktiv a na konci roku 2,35 %. Pro investice reprezentující Japonsko byl zvolen ETF, kopírující japonský index Nikkei 225, přičemž se tento podíl zvýšil z 0,48 % na 2,06 %. Podíl domácích akcií zařazených v obchodním systému SPAD na BCPP se v průběhu roku 2009 snížil z 22,99 % na 14,54 %. Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny oproti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám. Úroveň zajištění se pohybovala mezi 80 % až 120 % pozic.

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

Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2009 z 0,5481 Kč na hodnotu 0,6735 Kč. Kurz podílového listu tak vzrostl během roku 2009 o 22,88 %.

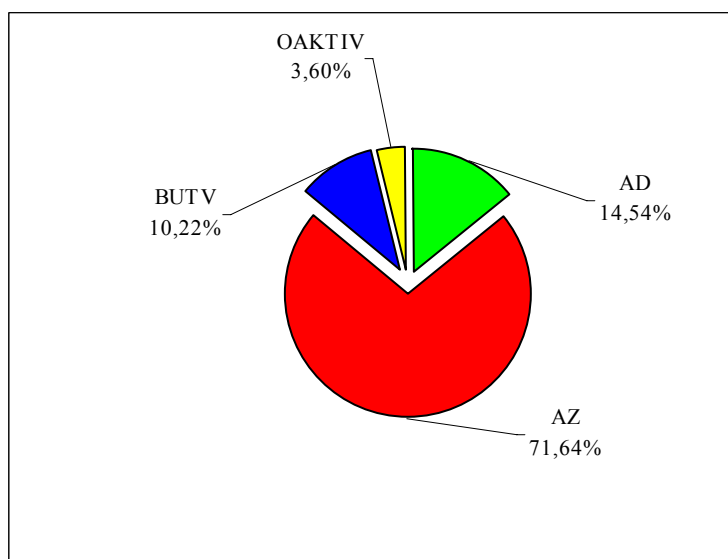
V průběhu období došlo také k růstu vlastního kapitálu Fondu, který se zvýšil z 882,55 mil. Kč na 1157,53 mil. Kč. K tomuto růstu přispěl především silný růst cen akcií na světových trzích.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	172 447	14,54
akcie zahraniční	AZ	849 927	71,64
běžné účty a termínované vklady	BUTV	121 244	10,22
ostatní aktiva	OAKTIV	42 703	3,60



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0005112300	ČEZ a.s.	100 000	AD	86 400 000	7,46
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	84 000	AZ	58 674 000	5,07
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	11 000	AD	43 219 000	3,73
US78462F1030	STANDARD and POORS DEPOSITARY TRUST	13 000	AZ	26 610 089	2,30
JP3027660004	NIKKO EXCHANGE TRADED INDEX	11 500	AZ	24 456 188	2,11
US4592001014	IBM - INTL BUSINNES MACHINES CORP	10 100	AZ	24 284 149	2,10
BMG200452024	Central European Media Ent-A	51 000	AZ	22 725 742	1,96
US30231G1022	EXXON MOBIL CORPORATION	17 700	AZ	22 169 496	1,92
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	50 000	AD	20 900 000	1,81
US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR - ETF	70 000	AZ	18 514 944	1,60

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

Fond je svým investičním zaměřením dle klasifikace AKAT dluhopisovým fondem a investuje do tuzemských i zahraničních dluhových cenných papírů denominovaných v CZK. Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu.

Dluhopisový trh byl ovlivněn zásahem ČNB, která 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. 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.

Z teritoriálního hlediska byly investice směřovány do domácích dluhopisů, tj. do dluhopisů denominovaných v CZK. Z tohoto hlediska převážná část investic byla alokována do státních dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Část portfolia byla zainvestována do nejlepších českých podnikových dluhopisů, popřípadě do euroobligací kvalitních světových korporací denominovaných v české koruně. V rámci investiční strategie je snaha o maximální možné zainvestování peněžních prostředků. Volné finanční prostředky byly ukládány na depozitní účty.

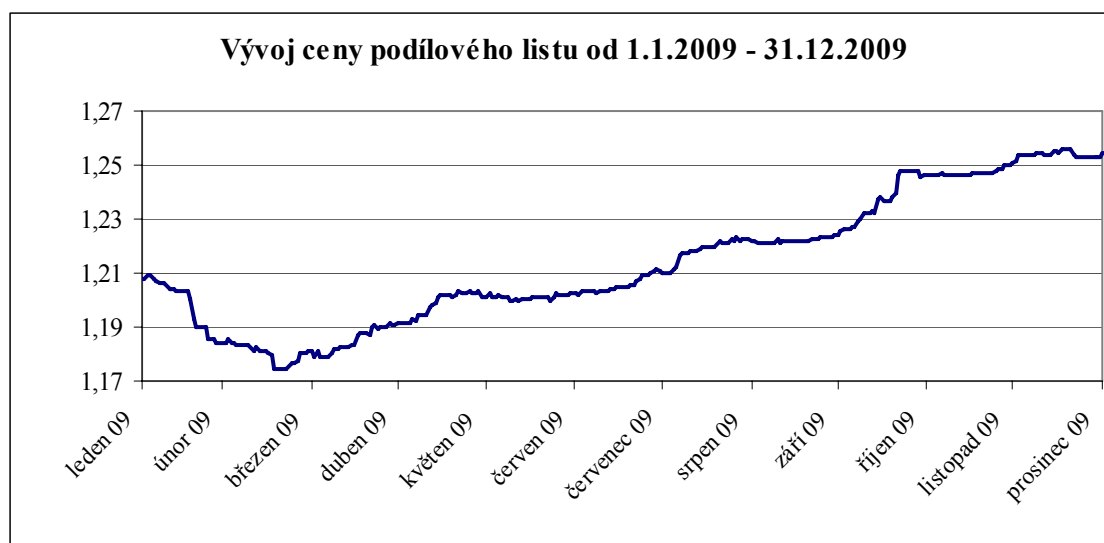
V průběhu roku 2009 nedošlo k významné změně struktury aktiv Fondu. Došlo ke snížení prostředků na účtech a termínových vkladech z 4,43 % na 0,34 %. Podíl dluhopisů na aktivech Fondu se zvýšil z hodnoty 95,58 % na hodnotu 99,65 %.

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

Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2009 z 1,2026 Kč na hodnotu 1,2526 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2009 zhodnocení 4,15 %.

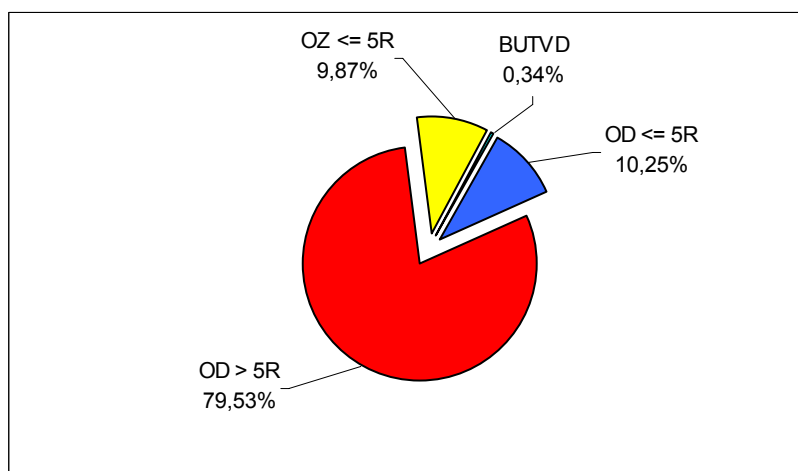
V průběhu roku 2009 celkový majetek Fondu klesl. Vlastní kapitál se snížil z 745,59 mil. Kč na 697,20 mil. Kč. K poklesu došlo zejména kvůli realizovaným odkupům podílníků.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace tuzemské ≤ 5R	OD ≤ 5R	71 689	10,25
obligace tuzemské > 5R	OD > 5R	556 025	79,53
obligace zahraniční > 5R	OZ ≤ 5R	69 020	9,87
běžné účty a termínované vklady	BUTVD	2 409	0,34
ostatní aktiva	OAKTIV	0	0,00



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	15 500	DD	161 223 250	23,12
CZ0001001903	CZGB 4, 11/04/2017	10 000	DD	104 172 778	14,94
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	7 000	DD	77 134 069	11,06
CZ0001001242	ST. DLUHOPIS 2,55 18/10/2010	7 000	DD	71 232 000	10,22
CZ0001002158	CZGB 4,1 11/04/2011	5 000	DD	52 774 861	7,57
CZ0001000822	ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	4 000	DD	42 768 667	6,13
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	4 000	DD	42 163 556	6,05
XS0473872306	ČEZ Float 12/12	23	DZ	34 005 788	4,88
CZ0001000731	ST. DLUHOPIS 6,4/2010	2 630	DD	27 816 487	3,99
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06/2011	200	DZ	21 116 887	3,03

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu do regionu střední Evropy, a to zejména do České republiky, Polska a Maďarska. Z hlediska rozdělení aktiv byly zastoupeny investice do akcií a dluhopisů.

V porovnání počátku a konce roku 2009 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílů akcií z 28,81 % na 41,35 %, naproti tomu klesl podíl dluhopisů z 67,94 % na 53,90 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 3,05 % na 2,5 %.

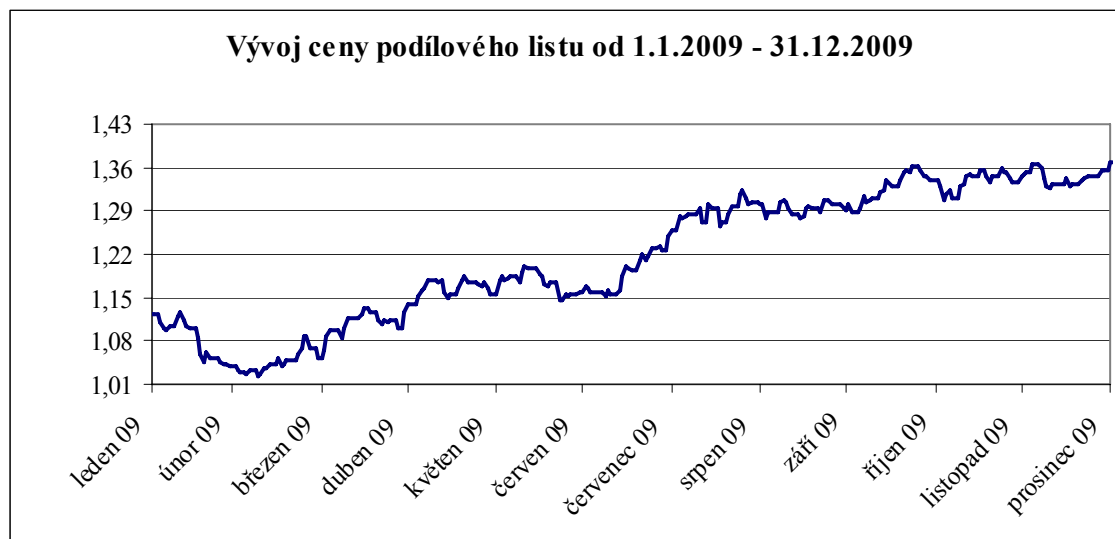
Investice do akcií v České republice se snížily, a to z 9,09 % na 7,33 % na aktivech fondu, u domácích dluhopisů došlo k poklesu v aktivech Fondu z hodnoty 26,83 % na hodnotu 13,70 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií výrazně zvýšil z hodnoty 10,49 % na hodnotu 20,17 % z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech snížil z hodnoty 22,67 % na hodnotu 19,42 %. U investic v Maďarsku se podíl akcií zvýšil z hodnoty 4,82 % na hodnotu 8,36 %, podíl dluhopisů se snížil z hodnoty 11,92 % na hodnotu 6,99 %. V případě investic do středoevropského regionu se investuje pouze do kvalitních titulů, obsažených v benchmarku v případě akcií, u dluhopisů převažují investice do dluhopisů vydaných příslušným státem, případně nejlepších korporátních dluhopisů.

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

Hodnota podílového listu vzrostla v roce 2009 z 1,1807 Kč na hodnotu 1,3674 Kč. Hodnota podílového listu tak za daný rok vzrostla o 15,81%.

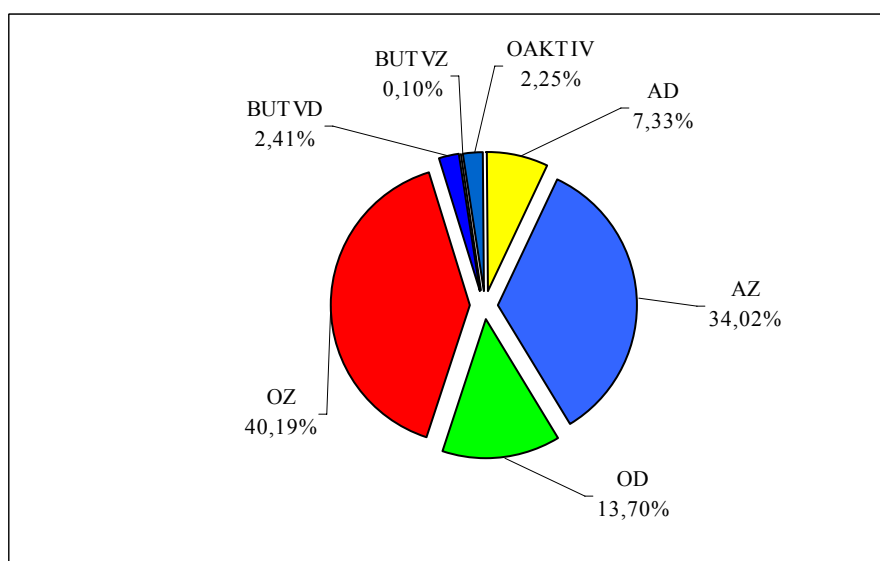
V průběhu roku 2009 vzrostl vlastní kapitál Fondu z 1 255,7 mil. Kč na 1 318,7 mil. Kč. K tomuto růstu přispěl především růst cen akcií a dluhopisů na světových trzích.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	100 737	7,33
akcie zahraniční	AZ	467 470	34,02
dluhopisy tuzemské	OD	188 300	13,70
dluhopisy zahraniční	OZ	552 147	40,19
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	33 061	2,41
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	1 325	0,10
ostatní aktiva	OAKTIV	30 917	2,25



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
PL0000104659	POLAND GOVT BOND 4,75 25/04/2012	17 500	DZ	116 056 237	8,80
CZ0005112300	ČEZ a.s.	70 000	AD	60 480 000	4,59
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	500	DZ	52 792 217	4,00
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	5 000	DD	52 007 500	3,94
XS0205358061	HSH NORDBANK AG	940	DZ	47 320 179	3,59
PL0000104287	POLAND GOVT BOND POLGB 4,25/2011	7 000	DZ	46 124 226	3,50
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	62 000	AZ	43 307 000	3,28
PLPEKAO000016	BANK PEKAO SA	41421	AZ	43 187 258	3,27
PLKGHM000017	KGHM PW	62 000	AZ	42 376 256	3,21
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA	171 435	AZ	42 005 689	3,19

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

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

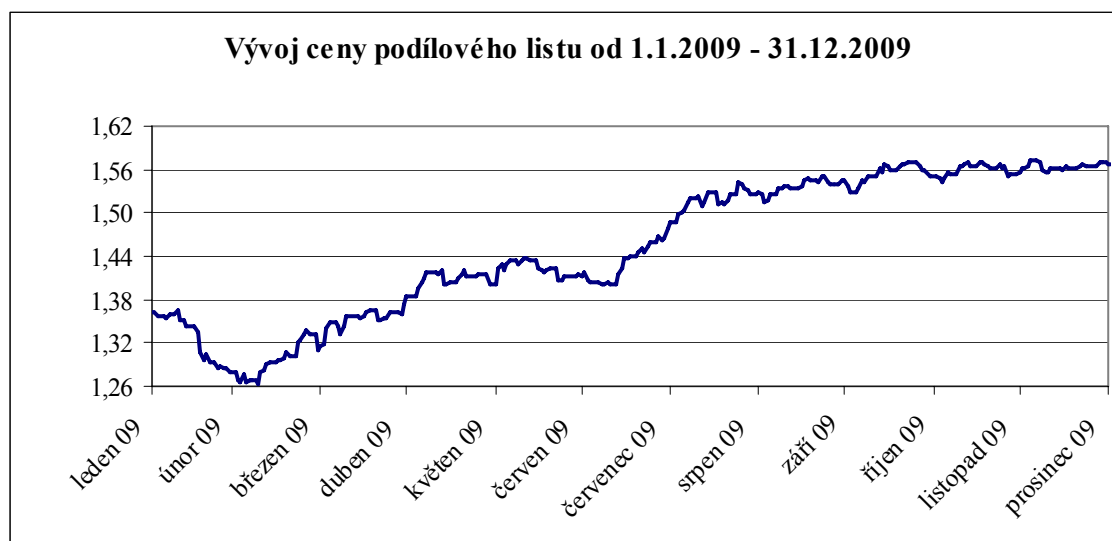
V porovnání konce roku 2008 s koncem roku 2009 došlo ve struktuře aktiv k mírnému zvýšení podílu akcií z 34,22 % na 38,14 %, z hlediska teritoriální alokace se podíl akcií obchodovaných v CZK na BCPP snížil z 18,39 % na 17,76 %, podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil z 8,50 % na 10,63 %, podíl evropských akcií (denominovaných v EUR a GBP) se zvýšil z 7,33 % na 9,75 %. Podíl dluhopisů na aktivech fondu se snížil z hodnoty 59,24 % na hodnotu 56,63 %. Dále se snížil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, na počátku roku byl jejich podíl na aktivech Fondu ve výši 4,87 %, ke konci roku 2009 tento podíl činil 2,83 %.

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

Hodnota podílového listu poklesla během roku 2009 z 1,4000 Kč na hodnotu 1,5678 Kč. Cena podílového listu tak v daném roce vzrostla o 11,98 %.

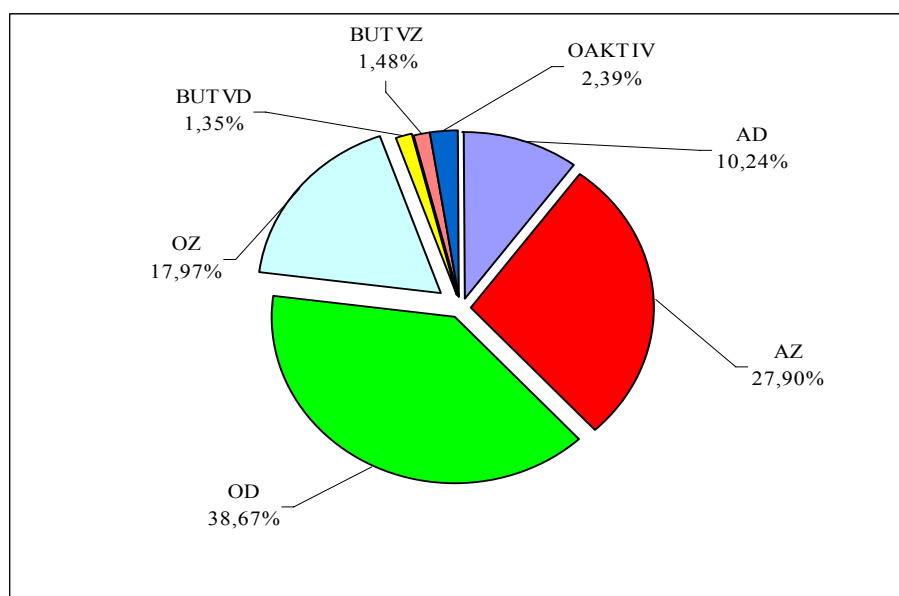
V průběhu roku 2009 došlo k růstu vlastního kapitálu Fondu z 3 100,1 mil. Kč na 3 115,4 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	335 494	10,24
akcie zahraniční	AZ	914 295	27,90
dluhopisy tuzemské	OD	1 267 268	38,67
dluhopisy zahraniční	OZ	588 770	17,97
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	44 390	1,35
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	48 463	1,48
ostatní aktiva	OAKTIV	78 249	2,39



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001317	CZGB 3,75 12/09/2020	21 500	DD	207 152 500	6,65
CZ0003501520	CEZCO 4,3 27/08/2010	20 000	DD	204 038 333	6,55
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	18 000	DD	189 736 000	6,09
CZ0005112300	ČEZ a.s.	200 000	AD	172 800 000	5,55
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010 3Y FRN 5Y FIX	80	DZ	159 937 600	5,13
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	14 500	DD	159 777 715	5,13
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	228 000	AZ	159 258 000	5,11
CZ0001000814	ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	13 154	DD	138 819 277	4,46
XS0205358061	HSH NORDBANK AG	2 394	DZ	120 515 435	3,87
US78462F1030	STANDARD & POORS DEPOSITARY TRUST	50 900	AZ	104 188 733	3,34

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

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

V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv k růstu podílu akcií z 81,64 % na 89,86 %, z toho podíl akcií denominovaných v EUR klesl z 52,36 % na 48,89 %, podíl akcií denominovaných v USD výrazně vzrostly z 21,20 % na 27,48 %, podíl akcií v CZK obchodovaných v obchodním systému SPAD činil na počátku roku 2009 0,79% majetku Fondu, na konci roku pak ve Fondu již nebyly a jejich podíl tedy byl 0 %, podíl polských akcií se zvýšil z 6,79 % na 9,46 % a akcie denominované v GBP se zvýšily z 0,50 % na 4,03 %. Podíl zůstatků na běžných účtech klesl z 7,54 % na 3,33 %.

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

Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2009 z 0,3475 Kč na hodnotu 0,5271 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2009 zhodnocení 51,68 %.

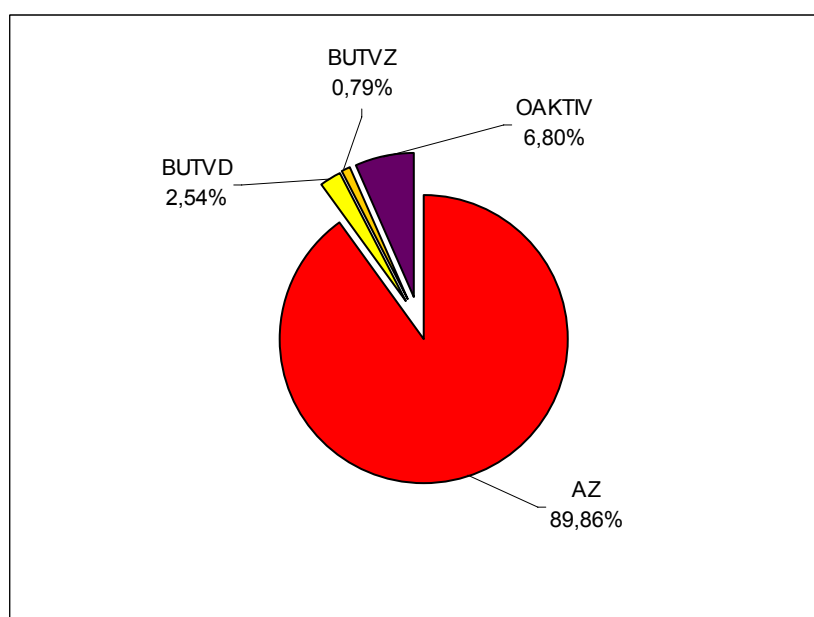
V průběhu roku 2009 se výrazně zvýšila hodnota celkového majetku Fondu. Celková aktiva vzrostla z 264,4 mil. Kč na 350,6 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční	AZ	315 079	89,86
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	8 900	2,54
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	2 784	0,79
ostatní aktiva	OAKTIV	23 852	6,80



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
US78464A6073	SPDR DJ REIT EFT	32 252	AZ	29 152 237	8,38
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	6 674	AZ	27 147 633	7,80
AT0000642806	IMMOEAST AG	258 624	AZ	26 351 264	7,58
US69338N2062	PIK GROUP - GDR REG S	272 000	AZ	20 733 798	5,96
JE00B3DCF752	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	164 789	AZ	20 497 362	5,89
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE SA	99 381	AZ	16 436 743	4,73
US4642875649	ISHARES COHEN and STREERS RLTY	16 662	AZ	16 073 621	4,62
US00106J2006	AFI DEVELOPMENT - GDR REG S	305 000	AZ	10 644 256	3,06
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	6 709	AZ	9 833 827	2,83
LU0192223062	EASY ETF EPRA EUROZONE	2 319	AZ	9 775 999	2,81

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

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

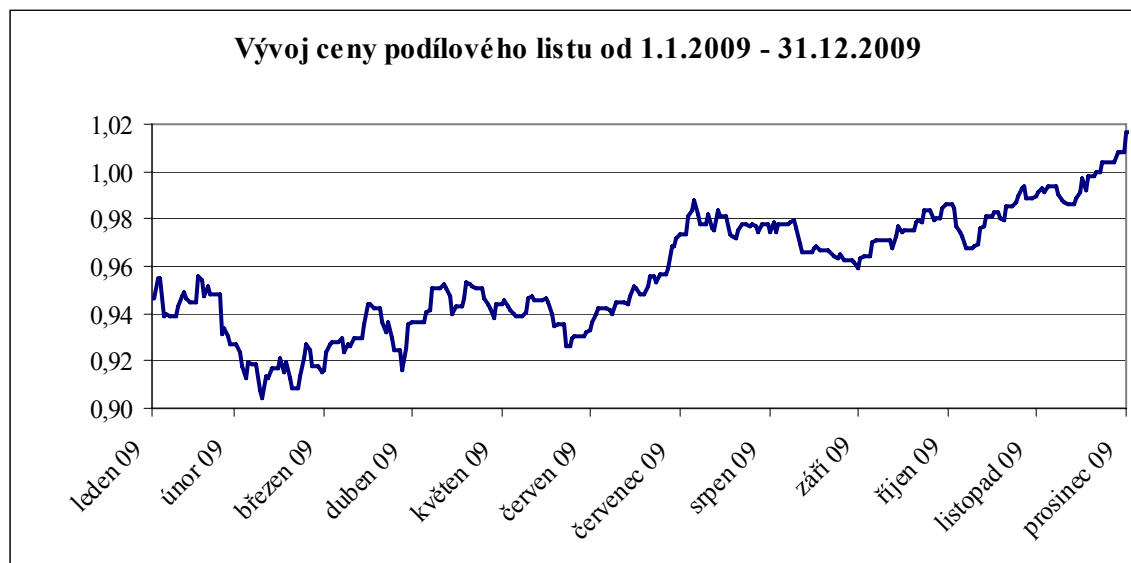
V porovnání s koncem předešlého roku došlo k mírnému poklesu podílu dluhopisů z 91,97% na 90,85% aktiv Fondu. Z hlediska teritoriálního rozložení byly během roku 2009 vyprodány dluhopisy denominované v HUF, které tvořily na konci roku 2008 15,33 % a dluhopisy denominované v SKK, které tvořily 16,29 %, u dluhopisů denominovaných v PLN došlo ke zvýšení podílu z hodnoty 25,94 % na hodnotu 51,55 %. Investice do dluhopisů denominovaných v TRY klesly z 25,26 % na 13,14 %. Běžné účty a termínované vklady vzrostly z 8,04 % na 9,15 %.

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

Hodnota podílového listu vzrostla během roku 2009 z 0,9342 Kč na hodnotu 1,0166 Kč. Fond tak dosáhl za rok 2009 zhodnocení 8,82 %.

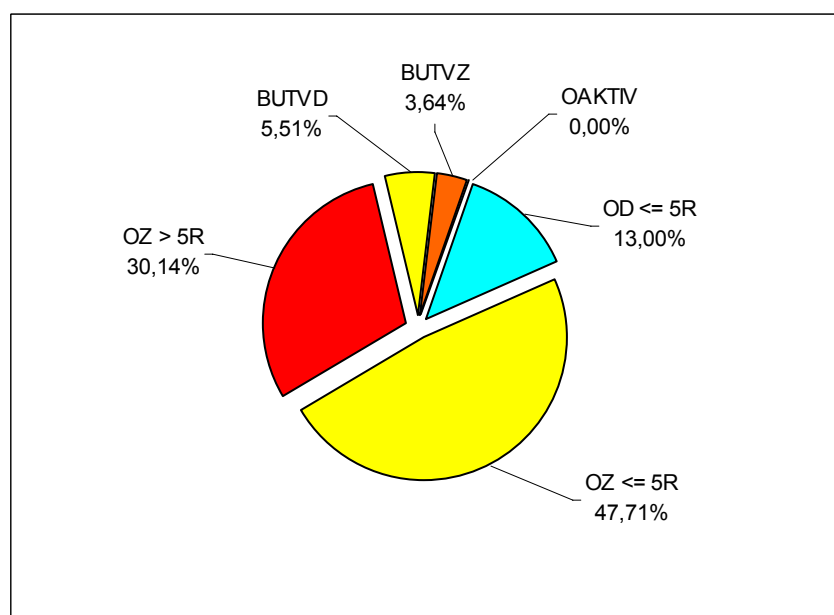
V průběhu roku 2009 došlo k poklesu vlastního kapitálu Fondu, který se snížil z 135,2 mil. Kč na 81,1 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

	kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace tuzemské<= 5R	OD <= 5R	10 555	13,00
obligace zahraniční <= 5R	OZ <= 5R	38 738	47,71
obligace zahraniční > 5R	OZ > 5R	24 473	30,14
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	4 478	5,51
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	2 957	3,64
ostatní aktiva	OAKTIV	0	0,00



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
XS0217634467	RABOBANK 12,75/2010	790	DZ	10 670 066	13,16
XS0117360411	LANDESBANK HESSEN-THUERIGEN 12,5 10	3 486	DZ	24 472 841	30,18
XS0217130409	DEPFA 5 20/04/2010 BANK PLC	1 000	DZ	6 389 591	7,88
CZ0001002158	CZGB 4,1 11/04/2011	1 000	DD	10 554 972	13,02
XS0213844706	GENERAL ELECTRIC CAP CRP 5, 09/03/2010	70	DZ	4 690 917	5,78
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	60	DZ	6 335 066	7,81
HU0000652169	FHB MORTGAGE BAN FHBHU 0 02/07/10	3	DZ	4 343 400	5,36
PL0000105078	POLAND GOVT BOND POLGB 25/07/10	1 000	DZ	6 309 046	7,78

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

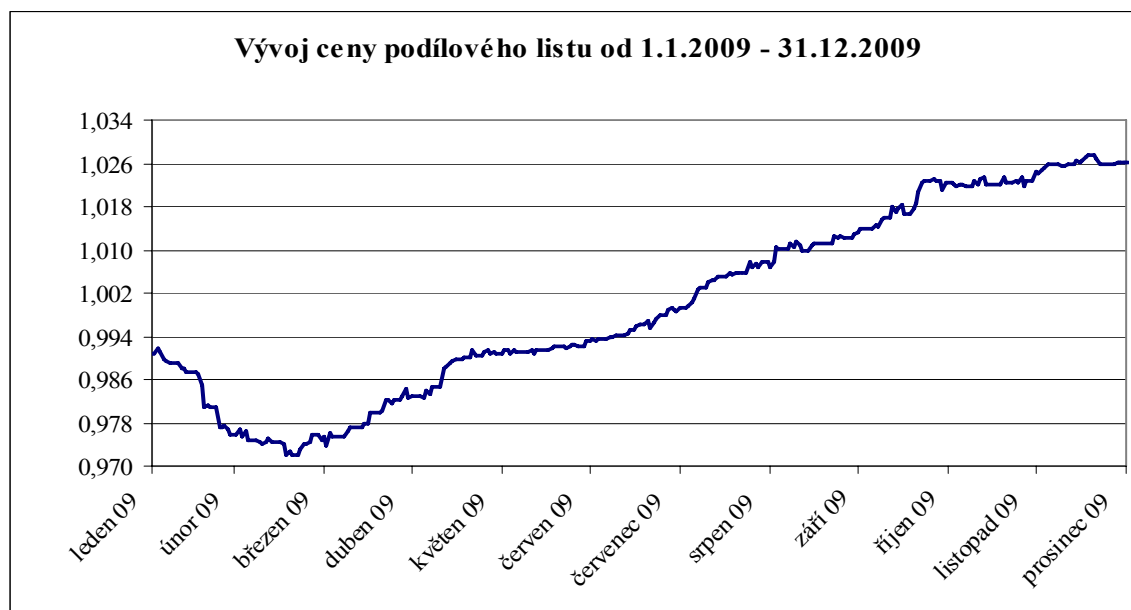
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. V porovnání počátku a konce roku 2009 došlo ve struktuře aktiv k mírnému růstu podílů akcií z 3,18 % na 3,64 %, z hlediska teritoriálního rozdělení byla zainvestovanost soustředěna do akcií obchodovaných v obchodním systému SPAD na BCPP. Podíl dluhopisů se zvýšil z hodnoty 60,80 % na hodnotu 83,89 %. Dále se snížil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech ve prospěch výše uvedených aktiv, kdy na počátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 35,99 % a na konci roku 2009 dosáhl 12,23 %.

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

Dividenda za rok 2009 činila 2,63 %.

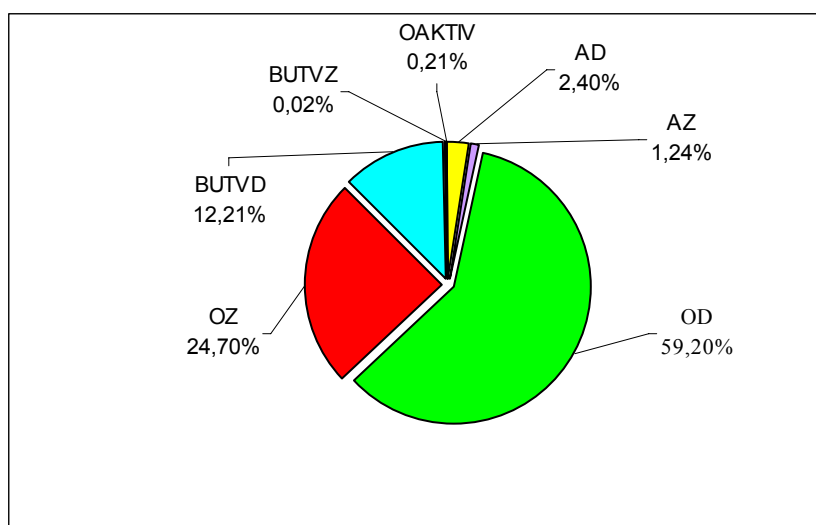
V průběhu roku 2009 došlo k poklesu vlastního kapitálu Fondu. Celková aktiva se snížila z 224,71 mil. Kč na 179,678 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	4 320	2,40
akcie zahraniční	AZ	2 237	1,24
obligace tuzemské	OD	106 425	59,20
obligace zahraniční	OZ	44 414	24,70
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	21 957	12,21
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	43	0,02
ostaní aktiva	OAKTIV	384	0,21



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	3.000	DD	31.204.500	17,37
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	1.580	DD	17.410.261	9,69
CZ0001000731	ST. DLUHOPIS 6,4/2010	1.300	DD	13.749.594	7,66
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	1.000	DD	10.540.889	5,87
CZ0001002505	CZGB FLOAT 4/12	1.000	DD	10.336.100	5,75
XS0305573957	TELEFÓNICA EMISIONES FLOAT 06/2010 3Y FRN 5Y FIX	5	DZ	9.996.100	5,57
CZ0001002331	CZGB FLOAT 10/16	1.000	DD	9.742.278	5,42
XS0359086849	CITIGROUP FNDG C 5.06 21/04/2011	70	DZ	7.390.910	4,11
XS0473872306	ČEZ Float 12/12	4	DZ	5.914.050	3,29
XS0384906482	FORTIS 4,29 08/09/2010	50	DZ	5.345.128	2,98

ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

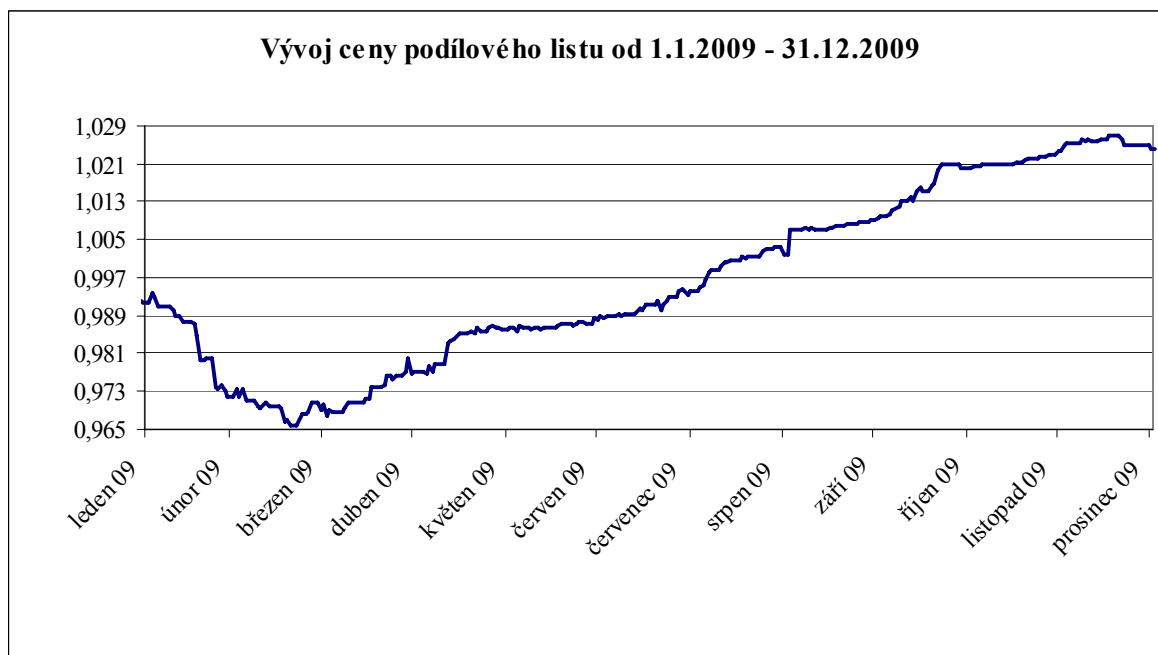
Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Investiční strategie byla změněna od 1.9.2009, od tohoto data Fond investuje pouze do dluhových cenných papírů denominovaných v CZK. Z tohoto důvodu byl postupně snižován podíl akcií, který na počátku roku tvořil 3,68 % majetku Fondu, na konci roku se pak investice do akcií ve Fondu neobjevovaly. Podíl dluhopisů se snížil z hodnoty 91,89 % na hodnotu 80,35%, naopak se zvýšil podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech, kdy na počátku roku činil jejich podíl na aktivech Fondu 4,33 % a na konci roku 2009 dosáhl 19,39 %.

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

Dividenda za rok 2009 činila 2,42 %.

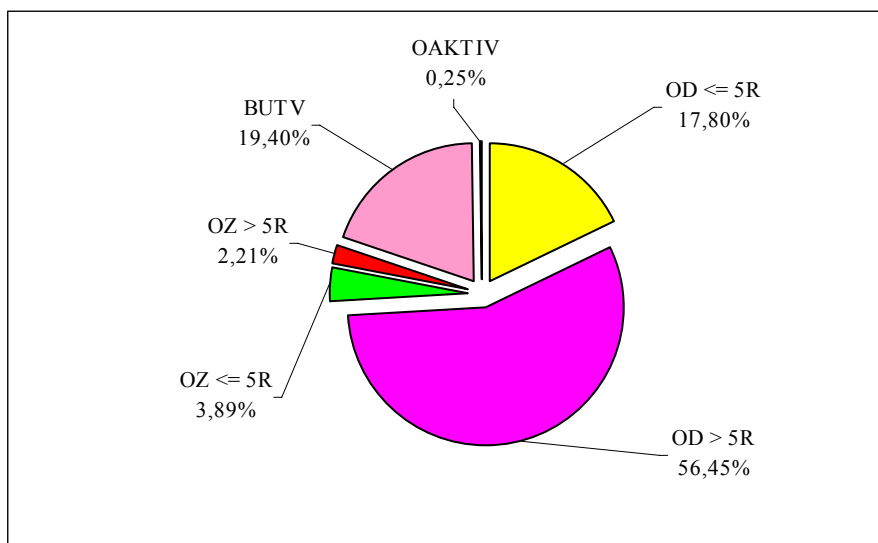
V průběhu roku 2009 došlo k mírnému růstu celkového majetku Fondu. Celková aktiva se zvýšila z 217,62 mil. Kč na 228,01 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace domácí <= 5R	OD <= 5R	40 586	17,80
obligace domácí > 5R	OD > 5R	128 716	56,45
obligace zahraniční <= 5R	OZ <= 5R	8 871	3,89
obligace zahraniční > 5R	OZ > 5R	5 034	2,21
běžné účty a termínované vklady	BUTV	44 224	19,40
ostatní aktiva	OAKTIV	578	0,25



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	3.500	DD	36.405.250	16,70
CZ0001002331	CZGB FLOAT 10/16	3.500	DD	34.097.972	15,64
CZ0001000764	ST.DLUHOPIS 6,55 10/11	3.000	DD	33.057.458	15,17
CZ0001002505	CZGB FLOAT 4/12	2.000	DD	20.672.200	9,48
CZ0001002158	CZGB 4,1 11/04/2011	1.500	DD	15.832.458	7,26
CZ0001000814	ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	1.000	DD	10.553.389	4,84
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	1.000	DD	10.540.889	4,84
XS0473872306	ČEZ Float 12/12	6	DZ	8.871.075	4,07
XS0205358061	HSH NORDBANK AG	100	DZ	5.034.062	2,31
CZ0003501520	CEZCO 4,3 27/08/2010	400	DD	4.080.767	1,87

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

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

V porovnání s počátkem roku 2009 došlo ke zvýšení podílu ruských akcií z 18,50 % na 24,83 %, tureckých akcií z 15,09 % na 24,79 %, akcií v PLZ z 10,42 % na 13,85 %, kazašské z 0,25 % na 0,42 % a akcie v HUF z 4,10 % na 5,14 %. Rumunské akcie klesly z 6,20 % na 4,49 %, chorvatské akcie z 6,15 % na 3,16 % a bulharské z 3,45 % na 0,83 %, slovinské z 3,08 % na 3,02 % podíl akcií v CZK se snížil z 8,36 % na 6,66 %, . Ostatní akcie, které byly v portfoliu Fondu na počátku roku 2009

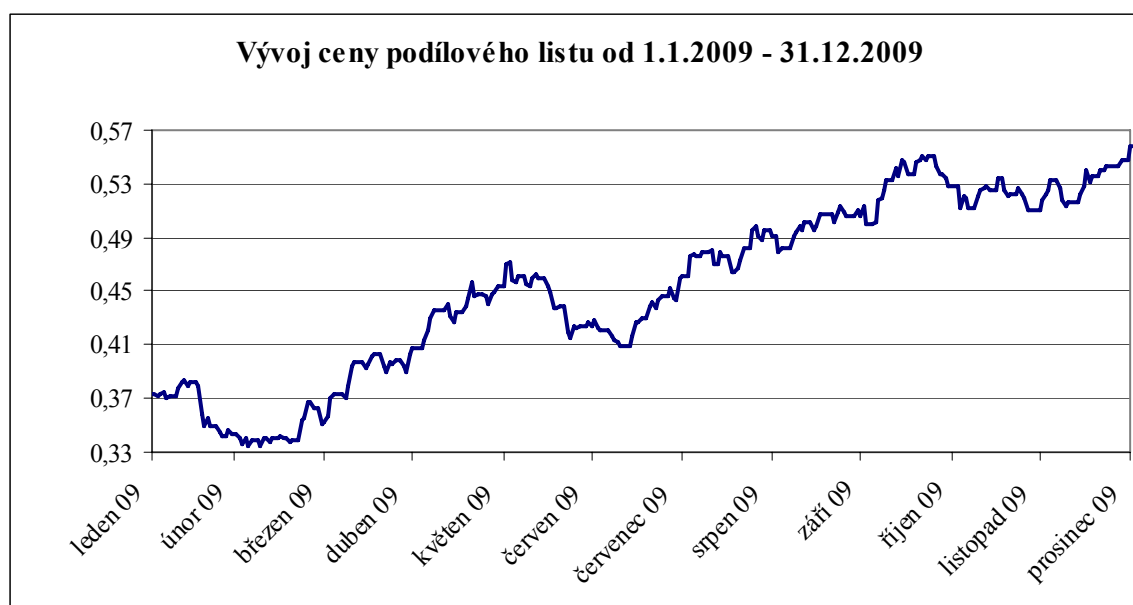
– litevské 2,64 %, lotyšské 1,32 %, estonské 6,62 % a srbské 0,74 % - byly během roku 2009 vyprodány a jejich podíl ke konci roku tedy činil 0 %. Celkový podíl akcií ve Fondu vzrostl, když na počátku roku tvořil 89,15 % a na konci roku 93,90 %. Běžné účty pak klesly z 8,74 % na 5,97 %.

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

Hodnota podílového listu se během roku 2009 zvýšila z hodnoty 0,3868 na hodnotu 0,5583. Fond tak dosáhl v roce 2009 zhodnocení 44,33 %.

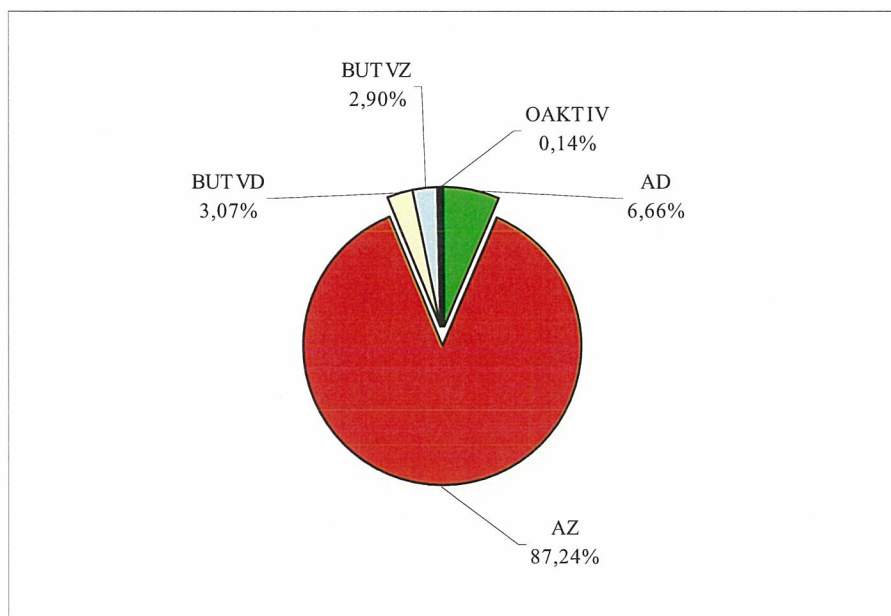
Hodnota vlastního kapitálu Fondu se během roku 2009 zvýšila 178,8 mil. Kč na 266,0 mil Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Skladba majetku k 31.12.2009

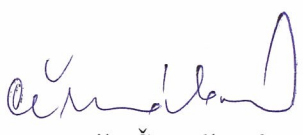
	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	18 204	6,66
akcie zahraniční	AZ	238 517	87,24
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	8 384	3,07
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	7 919	2,90
ostatní aktiva	OAKTIV	389	0,14



Nejvýznamnější tituly v portfoliu fondu k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
US6778621044	LUKOIL - SPON ADR	12 891	AZ	13 567 602	5,10
US3682872078	OAO GAZPROM - SPON ADS	28 805	AZ	13 491 801	5,07
CZ0005112300	ČEZ a.s.	15 000	AD	12 960 000	4,87
US67812M2070	OAO ROSNEFT OIL CO - GDR	70 156	AZ	11 082 179	4,17
TRAGARAN91N1	TURKIVE GARANTI BANKASI	121 000	AZ	9 433 033	3,55
US46626D1081	JSC MMC NORILSK NICKEL - ADR	28 360	AZ	7 475 151	2,81
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	33 414	AZ	7 314 645	2,75
TRATCELL91M1	TURCELL ILETISIM HIZMET AS	54 010	AZ	7 028 656	2,64
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	10 000	AZ	6 985 000	2,63
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ SP ADR	36 465	AZ	5 961 123	2,24


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


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

Zpráva
představenstva společnosti
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

o vztazích mezi propojenými osobami
(dále jen „Zpráva“)

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

Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu ust. § 66a odst. 9 ObchZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009.
(dále jen „Rozhodné období“)

Ovládaná osoba

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

se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 25677888,

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

(dále jen „ČSOB IS“)

Konečná ovládající osoba

KBC Group N.V.

se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie

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

Další ovládající osoby

Mezi další ovládající osoby v Rozhodném období patřily Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 00001350, ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463, KBC Bank N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie, Patria Finance, a.s., se sídlem Jungmannova 24, 110 00 Praha 1, IČ: 60197226, KBC Asset Management, N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 6, Belgie, KBC Securities N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie a Auxilium, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 25636855, a to z důvodu osob ovládaných stejnou ovládající osobou, které jednaly ve shodě.

Propojené osoby v Rozhodném období

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

spořitelna, a.s., ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Global Services, N.V.

Vztahy mezi propojenými osobami

Smlouvy

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

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

Jiné právní úkony

V průběhu Rozhodného období byly ČSOB IS u Československé obchodní banky, a.s. vypovězeny celkem 2 smlouvy o vedení běžného účtu a dále smlouva o spolupráci ohledně call centra. Tyto zmíněné smlouvy jsou včetně dat jejich ukončení uvedeny v tabulce č. 1. Z těchto jiných právních úkonů žádná újma ČSOB IS v Rozhodném období nevznikla.

V zájmu ostatních propojených osob nebyly ČSOB IS v Rozhodném období učiněny žádné další jiné právní úkony.

Ostatní opatření

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

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

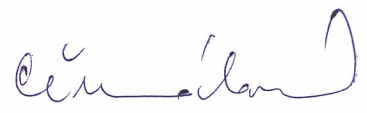
Závěr

Představenstvo společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB konstatuje, že od ovládající osoby Československé obchodní banky, a.s. obdrželo oficiální seznam propojených osob za rok 2009 a dle tohoto seznamu s péčí řádného hospodáře identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsalo v této zprávě.

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

V Praze dne 31. března 2010


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


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

Použité zkratky:

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

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2009	10610048	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.3 ke Smlouvě o spolupráci ze dne 26.9.2007, ve znění dodatku č.1 ze dne 1.1.2008 a dodatku č.2 ze dne 2.1.2009	1.7.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10610027	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Dodatek č.2 ke Smlouvě o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování	1.10.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10610021	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Dodatek č.1 ke Smlouvě o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování	27.8.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10610020	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Smlouva o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování	8.7.2009	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2009	10610019	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Dohoda o zásadách spolupráce (SLA)	27.8.2009	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2009	10610008	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.2 ke Smlouvě o spolupráci ze dne 26.9.2007, ve znění dodatku č.1 ze dne 1.1.2008	2.1.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10508034	IS	na dobu neurčitou	KBC Global Services	Dod. č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	1.12.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10508017	IS	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	10507023	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor uzavřené dne 23.7.2007	1.7.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10507015	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č.7100000944	29.5.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2009	10507010	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000677 ze dne 23.5.2007	31.3.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10503031	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu (210398336/0300 v JPY)	13.11.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10406029	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČMSS	Dodatek č.2 ke Smlouvě o spolupráci	1.10.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10406009	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČMSS	Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci	15.2.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10305047	IS,IR,NF,SVE, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24	3.9.2009	8.1.2010	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2009	10305046	IS,IR,NF,SVE, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB elektronické bankovníctví - ČSOB Businessbanking 24	3.9.2009	8.1.2010	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2009	10305045	IS, SH	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu 234265765 v CZK	17.12.2009	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2009	10305044	IS, SH	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu 234265968/0300 v EUR	17.12.2009	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2009	10305043	IS,RII,DP, IR,FF,RM,ZO, NF,SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o poskytování služby ČSOB fiktivní cash pooling (CZK)	18.12.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10305022	IS, BD,SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služby ČSOB fiktivní cash pooling (CZK)	29.7.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10305016	IS,BD,RM,RII, FF,DP,ZO,IR,N F,SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o účtech ČSOB termínovaný vklad s individuální úrokovou sazbou	1.6.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2009	10305002	IS, DP	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (226429635/0300 v CZK)	8.1.2009	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2009	10204049	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti příjmu, evidence a odesílání elektronických zásilek č. 920100027	30.10.2009	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2009	10204036	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č. 8038454313	17.12.2009	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2009	10204033	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.5 pojistné smlouvy č.8035428114	20.11.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10204032	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.4 pojistné smlouvy č. 8035428114	18.11.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10204025	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.3 pojistné smlouvy č. 8035428114	23.6.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10204018	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č. 2 Pojistné smlouvy č.8035428114	7.6.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10204003	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.1 Pojistné smlouvy č.8035428114	20.1.2009	31.12.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10101042	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property Fund	Dodatek č.3 ke Smlouvě o svěřeni části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	16.3.2009	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2009	10101029	IS	na dobu určitou	ČSOB AM	Smlouva o obhospodařování CP	13.2.2009	30.11.2009	smluvní odměna	služby	NE
2008	10610014	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management, N.V.	Contract on the Terms and Conditions for the Purchase and Repurchase of Units in Open-Ended funds	8.4.2008	trvá	služby	N/A	NE
2008	10610002	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci	1.1.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10508020	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií (9200500224)	26.6.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2008	10507029	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor ze dne 23.7.2007	1.10.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10507028	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č.7100000944 ze dne 30.5.2007	30.5.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10507022	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000677 ze dne 23.5.2007	1.7.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10507019	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu nebytových prostor č. 7100001068	30.5.2008	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	NE
2008	10406039	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	22.12.2008	trvá	smluvní odměna - hradí PF ze svého majetku	výkon funkce depozitáře	NE
2008	10406034	IS,IR,DP,ZO, FF,BD,NF,SVE,RII, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.6 ke Smlouvě o obstarání obchodů s CP a jejich správě ze dne 3.3.2003	7.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10406032	IS,IR,NF,SVE, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	4.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10406031	IS,IR,NF,SVE, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Komisionářské smlouvě ze dne 31.7.2006	4.11.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10406021	IS,IR,NF,SVE, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	1.1.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10406010	IS	na dobu určitou	ČSOB	Smlouva o zpracování osobních údajů	26.5.2008	trvá	N/A	služby	NE
2008	10305042	IS,IR,NF,SVE, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24	17.12.2008	3.9.2009	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2008	10305041	IS,IR,NF,SVE,FF,BD,RM,RII,DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB elektronické bankovníctví - ČSOB Businessbanking 24	17.12.2008	3.9.2009	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2008	10305018	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu - 221514339/0300 v EUR	15.5.2008	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2008	10204035	IS	na dobu určitou	ČSOB Pojišťovna	Pojistná smlouva č.8035428114	21.11.2008	31.12.2009	smluvní pojistné	pojištění	NE
2008	10103017	IS,BD,ZO,FF,NF,SVE,RII,RM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Rámcová smlouva o převodech a zpětných převodech akcií	14.5.2008	trvá	služby	služby	NE
2008	10102007	IS	na dobu neurčitou	Patria Finance, BDD KBC Securities ad Beograd	Mandatory Agreement	31.3.2008	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2008	10101015	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.2 ke Smlouvě o svěření části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	23.4.2008	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2008	10101003	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Dodatek č.11 ke Smlouvě o obhospodařování CP	13.2.2008	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10610082	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, Patria Direct	Smlouva o spolupráci	20.12.2007	trvá	smluvní odměna	spolupráce	NE
2007	10610057	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Smlouva o spolupráci při umísťování CP fondů kolektivního investování	27.9.2007	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10610052	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management SA	AMENDMENT - KBC Asset Management S.A. SUB-DISTRIBUTION AGREEMENT	1.1.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2007	10610051	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Smlouva o spolupráci	26.9.2007	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10610002	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management S.A.	KBC Asset Management S.A. SUB-DISTRIBUTION AGREEMENT	1.1.2007	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2007	10508085	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Amendment to the Agreement on Décalog Operation Services no.2	1.12.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10508019	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Amendment to the Agreement on Décalog Operation Services no.1	2.5.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10507054	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o nájmu movitých věcí č. 7100000944	30.5.2007	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu nájmu	NE
2007	10507053	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o podnájmu nebytových prostor č. 7100000677	23.5.2007	trvá	smluvní nájemné	užívání předmětu podnájmu	NE
2007	10507041	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	23.7.2007	trvá	předmět podnájmu	smluvní nájemné	NE
2007	10406084	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Komisionářské smlouvě o obstarání koupě a prodeje CP ze dne 31.7.2006	19.12.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10406083	IS	na dobu neurčitou	ČSOB ČMSS Union Inv.Privatfonds GmbH	Contract on Cooperation	1.1.2007	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2007	10406049	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o výkonu činnosti depozitáře	31.8.2007	1.1.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10406037	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	4.7.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10406032	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	31.5.2007	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2007	10406021	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČMSS	Smlouva o spolupráci	1.1.2007	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2007	10406010	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o výkonu činnosti depozitáře	1.3.2007	1.1.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10406003	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Sub-Distribution Agreement	1.1.2007	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2007	10406001	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu ze dne 11.5.2006	1.1.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10305046	IS,IR,KF,ZO,FF,BD,NF,SVE,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB businessbanking 24	29.8.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2007	10305045	IS,BD,NF,SVE,FF,DP,RM,ZO,RII,KF,IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o využívání služby ČSOB businessbanking 24	29.8.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2007	10305034	IS, BD	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215591485/0300 v EUR	21.6.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305031	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.215232685/0300 v EUR	1.6.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2007	10305029	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.214788622/0300 v GBP	9.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálního sazebníku	NE
2007	10305028	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č.214680507/0300 v USD	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305027	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681040/0300 v EUR	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305026	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681112/0300 v HRK	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305025	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214680611/0300 v HUF	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305024	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214681032/0300 v TRY	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2007	10305023	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 214680590/0300v PLN	2.5.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305018	IS, SVE	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (214293427/0300, CZK)	11.4.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10305007	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (213196094/0300, GBP)	31.1.2007	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2007	10204059	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o emisi šekových poukázek č.5100990456	30.9.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10204058	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o emisi šekových poukázek č.5100990455 ze dne 3.9.1999	30.9.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10103044	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,KO, RII,DP,RM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.4 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů ze dne 8.8.2005	28.8.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10103040	IS,IR,KF,ZO, FF,BD,NF,SVE ,RII,DP,RM	na dobu neurčitou	Patria Finance	Dodatek č.3 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů ze dne 8.8.2005	23.7.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10101087	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Dodatek č.1 ke Smlouvě o svěření části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	29.6.2007	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2007	10101086	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Property fund	Smlouva o svěření části majetku IF do obhospodařování a výkonu některých činností s obhospodařováním majetku IF souvisejících	12.6.2007	trvá	služby	smluvní odměna	NE
2007	10101080	IS	na dobu určitou	ČSOB AM	Dodatek č. 10 ke Smlouvě o obhospodařování CP	20.8.2007	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2007	10101079	IS	na dobu určitou	ČSOB AM	Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování CP	12.2.2007	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10610044	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, správ.spol.a.s.	Rámcová zmluva o investování	24.10.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10508041	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Operational and ITC Services Frame Agreement	15.12.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10508027	IS	na dobu neurčitou	KBC Asset Management NV	Agreement on Decalog operation services	1.1.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10503058	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (210398336/0300 v JPY)	29.8.2006	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10503013	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (204957912/0300 - CZK)	21.3.2006	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10406054	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci při distribuci podílových listů	29.12.2006	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2006	10406050	IS,IR,NF, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb	29.12.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406039	IS,BD,NF,VF, FF,RII,RM,IR, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 k Rámcové smlouvě - č.33548/2001	6.10.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2006	10406038	IS,IR,NF,VF, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	18.7.2006	1.1.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406037	IS,IR,NF,VF, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva o obstarání koupě a prodeje CP	31.7.2006	trvá	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých OPF	služby	NE
2006	10406031	IS,BD,RM, FF,RII,ZO,IR, NF,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	1.4.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406026	IS,IR,NF, FF,BD,RM,RII, DP,ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vypořádání podílových listů při jejich vydávání a odkupu	11.5.2006	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2006	10406009	IS,IR,RM, FF,BD,ZO,RII, NF,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o výkonu funkce depozitáře	31.1.2006	1.1.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2006	10406001	IS,IR,ZO, FF,DP,VF,RII, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o uložení listinných cenných papírů (S33548/1/0106)	2.1.2006	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2006	10305020	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959477/0300 - PLN)	10.4.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305019	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959311/0300 - EUR)	10.4.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305018	IS, RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (205959418/0300 - USD)	10.4.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305016	IS,IR,ZO, FF,DP,VF,RII, NF,RM	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní	29.3.2006	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2006	10305014	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (204957824/0300 - JPY)	21.3.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305007	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (201988940/0300 -GBP)	23.1.2006	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10305006	IS, DP	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (201151067/0300 - TRY)	12.1.2006	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2006	10204017	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, ČSOB AM	Smlouva o spolupráci v oblasti public relations (ev.č.9200600200)	1.4.2006	trvá	smluvní odměna	spolupráce	NE
2006	10101010	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č.8 ke Smlouvě o obhospodařování CP	10.2.2006	30.11.2009	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10610090	IS	na dobu určitou	Hypoteční banka, a.s.	Smlouva o upsání a koupi hypotečních zástavních listů	7.12.2005	trvá	emisní cena	dluhopisy	NE
2005	10508024	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	1.4.2005	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2005	10507110	IS	na dobu neurčitou	ČSOB AM	Dodatek č.1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor ze dne 1.12.2003	28.12.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406077	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,N F	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Komisionářské smlouvě ze dne 15.6.2004	25.8.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406059	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,N F	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.5 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy ZCP ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3, č.4	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406058	IS,RII,ZO, IR,DP,VF,FF,N F	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3, č.4	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10406057	IS,RII,VF,OC,FF,NF,DP,KO,I R,ZO,KS,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3	9.5.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406056	IS,RII,ZO,KS,FF,DP,VF,KK,I R,NF,OC,KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.4 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy ZCP ze dne 3.3.2003, ve znění dod.č.1, č.2, č.3	9.5.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406055	IS,RII,ZO,OC,IR,DP,VF,KS,F F,NF,KO,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem (ZCP)	9.5.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406054	IS,RII,ZO,KS,FF,DP,NF,KO,I R,VF,OC,KK	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem (TCP)	9.5.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406051	IS,RII,ZO,KK,FF,OC,VF,KO,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě č. 33548/2001 z 23.7.2001	3.3.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10406029	IS,RII,ZO,KK,FF,OC,VF,KO,IR,KS,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o výkonu činnosti depozitáře	29.4.2005	1.1.2009	smluvní odměna - hradí PF ze svého majetku	výkon funkce depozitáře	NE
2005	10305074	IS,RII,ZO,FF,DP,VF,IR,N F	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní (CZK)	2.8.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305073	IS,NF, FF,RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní (USD)	2.8.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305072	IS,NF, IR,FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služby ČSOB Cash Pooling Fiktivní (EUR)	2.8.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305066	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10305065	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10305063	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10305062	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10305061	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	1.7.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
2005	10305060	IS, RII, VF, FF, NF, DP, IR, Z O	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o účtech ČSOB termínovaný vklad s individuální úrokovou sazbou	1.7.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305040	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196889840/0300	6.6.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305039	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196889744/0300	6.6.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305038	IS, DP	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196889920/0300	6.6.2005	8.1.2009	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10305036	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu č. 196420831/0300	3.5.2005	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2005	10243025	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů uzavřené dne 1.7.2003	29.4.2005	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2005	10242006	IS	na dobu neurčitou	ČSOB;ČSOB Leasing,a.s.; ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o.;ČSOB Pojišťovna, a.s.;ČMSS,a.s.;Hypoteční banka, a.s.; ČSOB PF Stabilita,a.s.;ČSOB PF Progres,a.s.;ČSOB Faktoring,a.s.; ČSOB AM,a.s.; Bankovní informační technologie, s.r.o.	Smlouva o spolupráci	31.1.2005	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2005	10204092	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990456)	26.10.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10204091	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990455)	26.10.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10103081	IS,RII,ZO, FF,DP,VF,IR,N F	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů ze dne 8.8.2005	25.10.2005	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2005	10103047	IS,VF,NF, FF,BH,DP,IR,Z O	na dobu neurčitou	Patria Finance,a.s.	Smlouva o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jiných investičních cenných papírů	8.8.2005	trvá	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých OPF	služby	NE
2005	10101009	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management,a.s.	Dodatek č. 7 je Smlouvě o obhospodařovací cenných papírů ze dne 7.10.2002	11.2.2005	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10610160	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	31.12.2004	trvá	spolupráce	spolupráce	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10508170	IS	na dobu neurčitou	ČSOB, KBC Exploitatie N.V. SAP Belgium N.V.	Software License and Maintenance Agreement - addendum nr 4 under the Framework agreement between KBC Exploitatie NV and SAP dated 30.4.2002	13.10.2004	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2004	10406097	IS,BH,KO,NF, FF,OC,KS,VF, IR,RI,KS,VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Komisionářská smlouva	15.6.2004	trvá	odměna dle platného sazebníku	služby	NE
2004	10406086	IS,IR,KK,ZO, FF,OC,KS,VF, RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	30.4.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10406085	IS,IR,KK,ZO, FF,OC,KS,VF, RII,KO,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.3 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	30.4.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305077	IS,KK,NF, RII,KS,ZO,OC, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	7.10.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305076	IS,KK,ZO, KS,KO,RII,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Hromadný dodatek ke smlouvám o běžném účtu	7.10.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305071	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty k ú.č. 681395/0300	12.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305070	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty k ú.č. 681395/0300	12.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305068	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty k ú.č. 681395/0300	12.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění -	platební karta	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
								hradí majitel účtu		
2004	10305067	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty (681395/0300)	12.7.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB, a.s. v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10305063	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o používání služby ČSOB Homebanking	5.5.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
2004	10305055	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188780837/0300)	4.2.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305054	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188780968)	4.2.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305053	IS, KO	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke smlouvě o běžném účtu (188781012/0300)	4.2.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10305033	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (681467/0300)	20.4.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305032	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (189573549/0300)	1.3.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10305031	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (190165817/0300)	6.4.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305030	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (190165948/0300)	6.4.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305028	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766306/0300)	16.1.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305026	IS, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (188766170/0300)	16.1.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2004	10305024	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vydání platební karty	6.9.2004	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	platební karta	NE
2004	10243011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouva o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů	14.1.2004	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10242012	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna a.s.	Smlouva o úhradě příspěvků na životní pojištění pro skupinu zaměstnanců pojištěných u ČSOB Pojišťovny a.s.	16.1.2004	trvá	služby	služby pro zaměstnance	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2004	10204159	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Pojišťovna	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla č. 15910162 (Octavia 4A 7848, 4A 7847, 4A3 7849, 4A3 7850)	6.12.2004	trvá	smluvní pojistné	pojištění	NE
2004	10101120	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Dodatek č. 6 ke Smlouvě o obhospodařování CP	9.7.2004	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2004	10101001	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č.5 ke Smlouvě o obhospodařování CP	14.1.2004	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10507103	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management	Smlouva o podnájmu nebytových prostor	1.12.2003	trvá	předmět podnájmu	smluvní nájemné	NE
2003	10406070	IS,VF, KK,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem- TCP	21.7.2003	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406069	IS,VF, KK,KV,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání a správu CP a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem- ZCP	21.7.2003	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406068	IS, KK, NF, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	31.7.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406067	IS,VF, KK,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	20.6.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406066	IS, KK, NF, KO, VF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	31.7.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406065	IS,VF, KO, KK, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	20.6.2003	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10406064	IS,VF, KO, KK, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě	3.3.2003	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
2003	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB a ČSOB AM	Smlouva o spolupráci (interní audit)	30.4.2003	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2003	10406007	IS,VF, KK, KO, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních CP	3.3.2003	trvá	poplatky dle aktuálního	služby	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
								sazebníku		
2003	10243012	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů	1.7.2003	trvá	smluvní odměna	HR servis	NE
2003	10204102	IS	na dobu neurčitou	Patria Finance, a.s.	Smlouva o poskytování poradenských služeb	31.10.2003	trvá	smluvní odměna	služby	NE
2003	10204015	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o spolupráci (call centrum)	10.7.2003	31.3.2009	smluvní odměna	služby	NE
2003	10101003	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č.4 ke Smlouvě o obhospodařování CP	29.9.2003	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10101002	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP	26.6.2003	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2003	10101001	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování CP	27.3.2003	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10305029	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o vedení běžného účtu (13869010/0300)	2.10.2002	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305026	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176186347/0300)	28.2.2002	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10305025	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176186478/0300)	28.2.2002	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2002	10305023	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (176168720/0300)	28.2.2002	29.7.2009	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2002	10204062	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990456)	31.10.2002	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10204061	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.2 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek ČSOB (5100990455)	31.10.2002	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10204008	IS	na dobu neurčitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o spolupráci	19.8.2002	trvá	spolupráce	spolupráce	NE
2002	10103006	IS, FF, KK	na dobu neurčitou	KBC Securities N.V.	Brokerage agreement	25.9.2002	trvá	poplatky dle platného sazebníku - hrazeno z majetku jednotlivých podílových fondů	služby	NE
2002	10101002	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o obhospodařování CP	30.12.2002	30.11.2009	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2002	10101001	IS	na dobu určitou	ČSOB Asset Management, a.s.	Smlouva o obhospodařování CP	4.10.2002	30.11.2009	smluvní odměna	služby	NE
2001	10406011	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva - č.33548/2001	23.7.2001	trvá	poplatky dle aktuálního sazebníku	služby	NE
2000	10406007	IS, IR, KK, VF, FF, OC, KS, ZO, RII, KO, NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání CP a stím souvisejících peněžních převodů zasilaných faxem	31.10.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění	služby	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
2000	10305004	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (123459057/0300)	5.12.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305003	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o IPB podnikatelském kontu ze dne 5.12.2000 (107119845/0300)	5.12.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305002	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (162382478/0300)	7.1.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10305001	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu (162382304/0300)	7.1.2000	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
2000	10204014	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. (5100990456)	17.2.2000	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
2000	10204009	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek č.1 ke Smlouvě o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. (5100990455)	17.2.2000	trvá	viz hlavní smlouva	viz hlavní smlouva	NE
1999	10305008	IS, ZO	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne 681483/0300)	26.8.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
1999	10305007	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu 681416/0300)	26.8.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305006	IS, RII	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne (151601639/0300)	22.1.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305005	IS, FF	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne (159509175/0300)	4.10.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305004	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o běžném účtu ze dne (681395/0300)	26.8.1999	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE
1999	10305001	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Dodatek ke smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat	19.1.1999	trvá	viz. hlavní smlouva	viz. hlavní smlouva	NE
1999	10204014	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. (5100990456)	3.9.1999	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE
1999	10204013	IS, IR	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o emisi a používání šekových poukázek Investiční a Poštovní banky, a.s. divize Poštovní spořitelna (5100990455)	3.9.1999	trvá	poplatky dle platného sazebníku	služby	NE

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

Rok uzavření	Číslo smlouvy	Týká se	Doba	Protistrana	Název	Datum uzavření	Datum ukončení	Plnění poskytované	Plnění získané	Újma
1998	10305001	IS	na dobu neurčitou	ČSOB	Smlouva o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat	30.9.1998	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	služby	NE
1997	10305003	IS,FF,ZO,RII,IR,NF	na dobu neurčitou	ČSOB	Rámcová smlouva o vkladových účtech s individuální úrokovou sazbou	10.11.1997	trvá	poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění - hradí majitel účtu	přijaté úroky dle aktuálních sazeb	NE

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Investiční společnost, 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 Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor 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 Investiční společnost, 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.

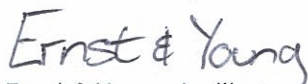
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, 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 Investiční společnost, 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 Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

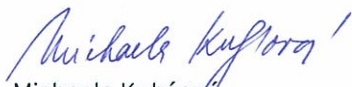
Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2009.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

23. dubna 2010
Praha, Česká republika

Obchodní firma: **ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB**
Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
Identifikační číslo: 25677888
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 17. února 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		82	98
Pohledávky za bankami	3	485 737	501 264
v tom: a) splatné na požádání		10 415	465 953
b) ostatní pohledávky		475 322	35 311
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	4	0	746 442
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	20 594	83 357
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	5	2 854	548
Ostatní aktiva	6	26 213	15 639
Náklady a příjmy příštích období	7	125 281	138 991
Aktiva celkem		660 761	1 486 339
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	8	259 482	234 720
v tom: a) ostatní pasiva		248 742	223 999
b) výnosy a výdaje příštích období		10 740	9 715
c) rezervy	10	0	1 006
Základní kapitál	11	216 000	216 000
Emisní ažio		0	388 110
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		58 951	60 535
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		43 200	43 200
b) ostatní fondy ze zisku		15 751	17 335
Nerozdělený zisk z předchozích období		0	421 673
Zisk za účetní období		126 328	165 301
Pasiva celkem		660 761	1 486 339

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

		<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Měnový forward	21	0	138 746
Odepsané pohledávky		9 670	9 670
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Měnový forward	21	0	139 753
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20	8 613 330	8 242 918

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	Bod	31. prosince 2009	31. prosince 2008
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	20 233	37 440
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		9 571	25 110
Výnosy z akcií a podílů		464	2 309
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů			
Výnosy z poplatků a provizí	13	631 971	731 150
Náklady na poplatky a provize	14	-423 503	-481 077
Zisk z finančních operací	15	6 885	-9 868
Ostatní provozní výnosy	16	876	1 969
Ostatní provozní náklady	17	-1 810	-942
Správní náklady	18	-77 831	-73 353
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		-51 448	-47 596
z toho: aa) mzdy a platy		-39 810	-37 751
ab) sociální a zdravotní pojištění		-11 638	-9 845
b) ostatní správní náklady		-26 383	-25 757
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9	- 684	-1 107
Rozpuštění a tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	10	1 006	-1 006
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		157 607	205 515
Daň z příjmů	19	-31 279	-40 214
Zisk za účetní období po zdanění		<u>126 328</u>	<u>165 301</u>

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

	Základní kapitál tis. Kč	Emisní ažio tis. Kč	Rezervní fond tis. Kč	Kapitálové fondy tis. Kč	Sociální fond tis. Kč	Nerozděle ný zisk tis. Kč	Zisk/ (Ztráta) tis. Kč	Celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2007	<u>216 000</u>	<u>388 110</u>	<u>43 200</u>	<u>0</u>	<u>14 646</u>	<u>419 914</u>	<u>164 759</u>	<u>1 246 629</u>
Převod do sociálního fondu	0	0	0	0	3 000	0	-3 000	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	-311	0	0	-311
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-160 000	-160 000
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 759</u>	<u>-1 759</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>165 301</u>	<u>165 301</u>
K 31. prosinci 2008	<u>216 000</u>	<u>388 110</u>	<u>43 200</u>	<u>0</u>	<u>17 335</u>	<u>421 673</u>	<u>165 301</u>	<u>1 251 619</u>
Převod do sociálního fondu								
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	-1 584	0	0	-1 584
Výplata emisního ažio	0	-388 110	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 421 673</u>	<u>-165 301</u>	<u>-586 974</u>
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Čistý zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>126 328</u>	<u>126 328</u>
K 31. prosinci 2009	<u>216 000</u>	<u>0</u>	<u>43 200</u>	<u>0</u>	<u>15 751</u>	<u>0</u>	<u>126 328</u>	<u>401 279</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“), se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondů. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondů. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

K 31. prosinci 2009 Společnost obhospodařovala následující podílové fondy (dále jen „Fondy“):

- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB institucionální – nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s. člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

K 31. prosinci 2008 Společnost obhospodařovala následující podílové fondy (dále jen „Fondy“):

- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2009:

Představenstvo (Jednatelé)	
Předseda:	Mgr. Jan Barta
Člen:	Johan De Ryck
Člen:	Ing. Jarmila Čermáková
Dozorčí rada	
Člen:	Ing. Josef Beneš
Člen:	Jeroen van Leeuwen
Člen:	Christof De Mil
Člen:	Ing. Petr Beneš
Člen:	John Hollows
Člen:	Karel Heyndrickx

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2008:

Představenstvo (Jednatelé)	
Předseda:	Johan De Ryck
Člen:	Mgr. Jan Barta
Člen:	Ing. Jarmila Čermáková
Dozorčí rada	
Předseda:	Christian Defrancq
Člen:	Ing. Josef Beneš
Člen:	Jaroen van Leeuwen
Člen:	Christof De Mil
Člen:	Erwin Schoeters
Člen:	John Hollows

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(c) Cizí měny

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

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu uskutečnění obchodu. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(f) Přesuny mezi portfolii

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

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

(g) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(h) Úrokové a dividendové výnosy

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

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

(i) Výnosy z poplatků a provizí

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

(j) Pohledávky a opravné položky

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(k) Rezervy

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

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

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

(l) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

	<u>Počet let</u>
Budovy a stavby	30
Hardware	3
Zařízení	4 - 6
Motorová vozidla	4 - 5
Software	4

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

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

(m) Daně

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(o) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 20.

(p) Následné události

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

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

(q) Náklady na poplatky a provize

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

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

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 20)	10 415	465 953
Termínové vklady u bank (bod 20)	475 322	0
Směnka ČSOB	<u>0</u>	<u>35 311</u>
Celkem	<u>485 737</u>	<u>501 264</u>

4 CENNÉ PAPIRY

	<u>Dluhové cenné papíry</u>		<u>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</u>	
	<u>k 31. prosinci 2009</u>	<u>k 31. prosinci 2008</u>	<u>k 31. prosinci 2009</u>	<u>k 31. prosinci 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	<u>0</u>	<u>746 442</u>	<u>20 594</u>	<u>83 357</u>
Celkem	<u>0</u>	<u>746 442</u>	<u>20 594</u>	<u>83 357</u>

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Dluhové cenné papíry

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na volném trhu Burzy cenných papírů Praha („BCPP”)	0	209 935
Obchodovatelné na zahraničních burzách cenných papírů	0	0
Obchodované na vedlejšímu trhu BCPP	0	0
Obchodované na hlavním trhu BCPP	0	229 460
Ostatní - neobchodované	0	307 047
	<u>0</u>	<u>746 442</u>
Celkem	<u>0</u>	<u>746 442</u>

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy	<u>20 594</u>	<u>83 357</u>

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek

	<u>31. 12. 2007</u>	Pořízení / odpisy	Vyřazení	<u>31. 12. 2008</u>	Pořízení / odpisy	Vyřazení	<u>31. 12. 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	13 607	290	0	13 897	27	0	13 924
Oprávky	<u>-13 607</u>	<u>-290</u>	<u>0</u>	<u>-13 897</u>	<u>-27</u>	<u>0</u>	<u>-13 924</u>
Zůstatková hodnota	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Hmotný majetek

	31.12. 2007 tis. Kč	Pořízení / odpisy tis. Kč	Vyřazení / použití opravných položek tis. Kč	31.12. 2008 tis. Kč	Pořízení / odpisy tis. Kč	Vyřazení / použití opravných položek tis. Kč	31.12. 2009 tis. Kč
<u>Pořizovací cena</u>							
Pozemky a stavby	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní hmotný majetek	5 731	0	-596	5 135	2 963	-1 530	6 568
Celkem	5 731	0	-596	5 135	2 963	-1 530	6 568
<u>Oprávký</u>							
Pozemky a stavby	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní hmotný majetek	-4 080	-817	460	-4 437	-657	1 530	-3 564
Celkem	-4 080	-817	460	-4 437	-657	1 530	-3 564
Opravné položky (bod 9)	-150	0	0	-150	0	0	-150
Zůstatková hodnota	1 501	-817	-136	548	2 306	0	2 854

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – do splatnosti	13 027	12 489
Pohledávka ze zaplacených záloh na daň z příjmu	11 962	1 550
Pohledávky z obchodního styku – po splatnosti	3 404	3 404
Odložená daňová pohledávka (bod 19)	753	1 108
Poskytnuté zálohy	427	445
Ostatní	<u>44</u>	<u>47</u>
Celkem	29 617	19 043
Opravná položka (bod 9)	<u>-3 404</u>	<u>-3 404</u>
Celkem	<u><u>26 213</u></u>	<u><u>15 639</u></u>

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

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady příštích období	954	773
Očekávané příjmy z titulu distribuce KBC podílových fondů	124 327	138 197
Příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>21</u>
Celkem	<u><u>125 281</u></u>	<u><u>138 991</u></u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Závazky z obchodního styku	138 463	108 750
Roční odměny včetně sociálního a zdravotního pojištění	1 298	3 752
Závazky vůči zaměstnancům	6 303	2 247
Daňové závazky	1 552	520
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního zabezpečení	2 067	707
Finanční deriváty (bod 21 (c))	0	1 007
Rezervy	0	1 006
Ostatní závazky	<u>109 799</u>	<u>116 731</u>
Celkem	<u><u>259 482</u></u>	<u><u>234 720</u></u>

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

9 OPRAVNÉ POLOŽKY A ODPISY AKTIV

Opravné položky

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k pohledávkám (bod 6)	Opravné položky k hmotnému majetku (bod 5)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 31. prosinci 2007	3 672	150	3 822
Rozpuštění	-268	0	-268
K 31. prosinci 2008	3 404	150	3 554
Rozpuštění	0	0	0
K 31. prosinci 2009	3 404	150	3 554

Odpisy, a opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Odpisy hmotného majetku (bod 5)	-657	-817
Odpisy nehmotného majetku (bod 5)	-27	-290
Celkem	-684	-1 107

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

10 REZERVY

Rezerva ve výši 1 006 tis. Kč byla rozpuštěna k 30. červnu 2009 na základě dohody s bývalým minoritním akcionářem o ukončení soudního řízení.

11 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál Společnosti činil 216 milionů Kč k 31. prosinci 2009 i k 31. prosinci 2008.

Akcionáři

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	%	%
ČSOB	73,15	73,15
Auxilium, a.s.	15,28	15,28
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB AM“)	<u>11,57</u>	<u>11,57</u>
Celkem	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2009 i 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. V současné době je rezervní fond naplněn dle zákonného požadavku ve výši 43 200 tis. Kč.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 126 328 tis. Kč za rok 2009 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2009</u>
	tis. Kč
Výplata dividendy	126 328
Příděl do sociálního fondu	0
Převod do nerozděleného zisku	<u>0</u>
Čistý zisk	<u>126 328</u>

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	9 571	25 110
Úroky z běžných účtů u ČSOB	3 064	11 257
Úroky z termínových vkladů u ČSOB	<u>7 598</u>	<u>1 073</u>
Celkem	<u>20 233</u>	<u>37 440</u>

13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za obhospodařování majetku (bod 20)	121 244	160 193
Odměna za prodej podílových listů	<u>510 727</u>	<u>570 957</u>
Celkem	<u>631 971</u>	<u>731 150</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za zprostředkování prodeje podílových listů (bod 20)	422 566	479 581
Poplatky za převod Středisku cenných papírů	27	26
Ostatní poplatky	<u>910</u>	<u>1 470</u>
Celkem	<u>423 503</u>	<u>481 077</u>

15 ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk / ztráta z přecenění z cenných papírů	1 882	-6 950
Zisk z prodeje cenných papírů	5 140	20
Ostatní kurzové rozdíly	-137	-2 939
Ostatní operace	<u>0</u>	<u>1</u>
Celkem	<u>6 885</u>	<u>-9 868</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	141	362
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>735</u>	<u>1 607</u>
Celkem	<u>876</u>	<u>1 969</u>

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková cena prodaného hmotného a nehmotného majetku	0	136
Dary	350	350
Ostatní	<u>1 460</u>	<u>456</u>
Celkem	<u>1 810</u>	<u>942</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	51 448	47 596
Náklady na software a informační systémy	4 522	3 707
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 883	3 808
Nájemné	5 729	6 028
Cestovné	598	670
Spotřeba kancelářského a propagačního materiálu a energie	1 050	1 412
Náklady na reprezentaci	229	1 378
Daně a správní poplatky	330	276
Direct marketing	2 690	2 540
Outsourcing portfolio management	4 564	0
Ostatní správní náklady	4 788	5 938
Celkem	77 831	73 353

Náklady na povinný audit tvořily 714 tis. Kč k 31. prosinci 2009 a 685 tis. Kč k 31. prosinci 2008.

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny zaměstnancům	24 075	20 347
Zdravotní a sociální pojištění	9 234	7 658
Mzdy a odměny členům vedení	14 703	14 380
Jiné požitky	424	424
Odměny členům představenstva	1 032	3 024
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní osobní náklady	1 980	1 763
Celkem	51 448	47 596

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Vedení zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní manažery.

Statistika zaměstnanců

	2009	2008
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet zaměstnanců	36	34

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	157 607	205 515
Daňově neuznané náklady	6 253	8 461
Výnosy nepodléhající zdanění	-10 016	-23 033
Dary	-350	-350
Daňový základ	153 494	190 593
Daň z příjmu ve výši 20 % (v roce 2008 21%)	30 699	40 025
Srážková daň	69	346
Oprava daně minulých let	156	-193
Změna stavu odložené daně	355	36
Celkem	31 279	40 214

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Odložená daňová pohledávka/závazek (bod 6)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Rezervy	0	201
Opravné položky	675	711
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové ceny hmotného a nehmotného majetku	15	5
Jiné přechodné rozdíly	63	191
	<u>753</u>	<u>1 108</u>
Celkem	<u>753</u>	<u>1 108</u>

Změnu stavu odložené daňové pohledávky lze analyzovat takto:

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2008	1 108
Odložený daňový náklad	<u>-355</u>
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2009	<u>753</u>

20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

<u>Aktiva</u>	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u ČSOB (bod 3)	10 415	465 953
Depozitní směnka ČSOB splatná 1. 10. 2009 (bod 3)	0	35 000
Výnos z depozitní směnky (sazba 3,52%) (bod 3)	0	311
Pohledávky vůči Fondům	10 942	10 196
Pohledávky vůči ČSOB	2 030	2 044
Termínová depozita u ČSOB (bod 3)	475 322	0
Pohledávky vůči KBC Asset Management	124 340	138 197
Pohledávky vůči ČSOB AM	23	7
Pohledávky vůči ČSOB Property Fund	49	319
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	0	516 982
Podílové listy ČSOB bohatství	0	13 245
Podílové listy ČSOB akciový mix	0	5 011
Podílové listy KBC Money Omega	0	48 604
Podílové listy ČSOB Fin. nezávislosti	20 594	16 496

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

<u>Závazky</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB	82 896	185 608
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB AM	6 266	11 039
Závazky vůči ČSOB Pojišťovně, a.s., člen holdingu ČSOB	26 228	21 045
Závazky vůči ČMSS	4 011	3 916
Závazky a dohadné účty pasivní vůči KBC Asset Management NV	125 285	100
KBC Global Services Czech Branch	401	
Závazek a dohadné účty pasivní vůči ČSOB Property Fund	1	1

<u>Výnosy</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatek za obhospodařování fondů (bod 13)	121 244	160 193
Výnosy z prodeje podílových listů od ČSOB	509 636	569 259
Výnosy z akcií a ostatních podílů - Money Market Alpha Fund a Omega	464	2 309
Výnosy z hypotečních zástavních listů – Hypoteční banka, a.s.	3 777	18 634
Výnosové úroky od ČSOB (bod 12)	10 662	12 330

Náklady

Provize za prodej podílových listů placená ČSOB (bod 14)	422 566	479 581
Bankovní a jiné poplatky placené ČSOB	180	394
Ostatní služby poskytnuté ČSOB	7 707	9 654
IT služby KBC Global Services Czech Branch	1 055	0
Odměna za obhospodařování majetku ČSOB AM	730	1 075

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Vlastní kapitál Fondů

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB bohatství	3 115 362	3 100 096
ČSOB bond mix	697 198	745 586
ČSOB akciový mix	1 157 526	882 555
ČSOB středoevropský	1 318 722	1 255 679
ČSOB nadační	179 613	224 600
ČSOB dluhopisových příležitostí	81 098	135 190
ČSOB realitní mix	347 855	213 868
ČSOB bytových družstev	217 983	217 459
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	266 048	178 821
ČSOB Property Fund	<u>1 231 966</u>	<u>1 289 064</u>
Celkem	<u>8 613 330</u>	<u>8 242 918</u>

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	ks	ks
ČSOB akciový fond SV Evropa	<u>250 124</u>	<u>250 124</u>
Celkem	<u>250 124</u>	<u>250 124</u>

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

21 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není vystavena úvěrovému riziku. Společnost je nepřímo vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výší odměny za obhospodařování. Volné finanční zdroje

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Společnost investuje do podílových listů jí obhospodařovaných fondů a jiných finančních nástrojů. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

(b) Tržní riziko

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

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

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

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

VAR Společnosti k 31. prosinci 2009 byl 0,858 % (k 31. prosinci 2008 byl 0,414 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(c) Finanční deriváty

Společnost k 31. prosinci 2009 nevlastní žádné finanční deriváty.

Společnost k 31. prosinci 2008 vlastnila následující finanční nástroje, které lze analyzovat takto:

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Měnové riziko

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

31. prosince 2009:

	<i>CZK</i>	<i>USD</i>	<i>EUR</i>	<i>HUF</i>	<i>PLN</i>	<i>GBP</i>	<i>BGN</i>	<i>RUB</i>	<i>Celkem</i>
Aktiva	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	485 418	0	319	0	0	0	0	0	485 737
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy, jiné podíly	20 594	0	0	0	0	0	0	0	20 594
Ostatní aktiva	30 056	7	124 338	8	11	1	5	4	154 430
Aktiva celkem	<u>536 384</u>	<u>7</u>	<u>124 657</u>	<u>8</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>660 761</u>
Pasiva									
Ostatní pasiva	<u>-134 194</u>	<u>-3</u>	<u>-125 285</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-259 482</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>429 190</u>	<u>4</u>	<u>-628</u>	<u>8</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>401 279</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008:

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(e) Úrokové riziko

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

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

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	<i>Celkem</i> tis. Kč
Pohledávky za bankami	485 737	0	0	0	485 737
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly				20 594	20 594
Ostatní aktiva	137 436	12 389	0	4 605	154 430
Aktiva celkem	623 173	12 389	0	25 199	660 761
Pasiva					
Ostatní pasiva	-259 482	0	0	0	-259 482
Čistá výše aktiv	363 691	12 389	0	25 199	401 279

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(f) Riziko likvidity

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	485 737	0	0	0	485 737
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	20 594	20 594
Ostatní aktiva	137 436	12 389	0	4 605	154 430
Aktiva celkem	<u>623 173</u>	<u>12 389</u>	<u>0</u>	<u>25 199</u>	<u>660 761</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	- 259 482	0	0	0	-259 482
Čistá výše aktiv	<u>363 691</u>	<u>12 389</u>	<u>0</u>	<u>25 199</u>	<u>401 279</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

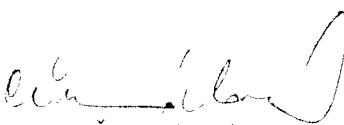
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. prosince 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 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 fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

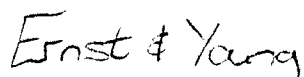
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

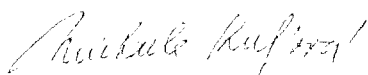
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2009 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2010
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 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
Pohledávky za bankami	3	121 244	41 741
v tom: a) splatné na požádání		17 241	11 740
b) ostatní pohledávky		104 003	30 001
Akcie a podílové listy	4	1 022 374	915 345
Ostatní aktiva	5	42 703	37 637
Aktiva celkem		1 186 321	994 723
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	28 795	112 168
Kapitálové fondy		1 075 961	1 794 602
Emisní ážio		-128 648	-85 097
Zisk (nebo ztráta) za účetní období	7	210 213	-826 950
Pasiva celkem		1 186 321	994 723

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009

	Bod	31. prosince 2009	31. prosince 2008
		tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	784 105	515 983
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	752 818	597 127

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	Bod	2009	2008
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	2 062	2 397
Náklady na úroky a podobné náklady		0	-2
Výnosy z akcií a podílů	9	38 657	54 435
Výnosy z poplatků a provizí		5	0
Náklady na poplatky a provize	10	-1 223	-2 052
Čistý zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	196 695	-848 185
Ostatní provozní výnosy		43	284
Správní náklady – ostatní	12	-20 482	-28 368
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		215 757	-821 491
Daň z příjmů	13	-5 544	-5 459
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		210 213	-826 950

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk / (ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>1 855 590</u>	<u>-99 846</u>	<u>29 258</u>	<u>1 785 002</u>
Ztráta za účetní období	0	0	-826 950	-826 950
Převody do fondů	29 258	0	-29 258	0
Prodej podílových listů	184 639	-34 867	0	149 772
Odkup podílových listů	<u>-274 885</u>	<u>49 616</u>	<u>0</u>	<u>-225 269</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>1 794 602</u>	<u>-85 097</u>	<u>-826 950</u>	<u>882 555</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	210 213	210 213
Převody do fondů	-826 950	0	826 950	0
Prodej podílových listů	235 090	-99 276	0	135 814
Odkup podílových listů	<u>-126 781</u>	<u>55 725</u>	<u>0</u>	<u>-71 056</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>1 075 961</u>	<u>-128 648</u>	<u>210 213</u>	<u>1 157 526</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni.

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

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

Fond je obhospodařován Společností. S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“), se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je Česká spořitelna, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., BH securities a.s., ING bank N.V, Patria Finance, a.s., ČSOB, a.s.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

(d) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou vykázány v rozvaze společnosti v příslušném portfoliu v reálné, resp. zůstatkové hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje nejsou vykázány v rozvaze společnosti a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(e) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(f) Náklady na poplatky a provize

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

(g) Rezervy

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

(h) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(j) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

(k) Daň z přidané hodnoty

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

(l) Daňový náklad

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

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

(m) Odložená daň

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

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(o) Prostředky investované do Fondu

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

(p) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(q) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	17 241	11 740
Termínové vklady u bank (bod 15)	<u>104 003</u>	<u>30 001</u>
Celkem	<u><u>121 244</u></u>	<u><u>41 741</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	157 494	228 648
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	14 953	0
	Zahraniční burzovní trhy	849 927	627 593
Podílové listy	Zahraniční podílové listy	0	59 104
Celkem		<u>1 022 374</u>	<u>915 345</u>

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

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	41 454	27 704
Ostatní pohledávky	1 249	9 933
Celkem	<u>42 703</u>	<u>37 637</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	15 466	0
Závazky k podílníkům	279	748
Dohadné účty pasivní	2 158	214
Ostatní závazky	30	1 501
Finanční deriváty (bod 14 (b))	10 167	108 848
Splatný daňový závazek	695	857
Celkem	<u>28 795</u>	<u>112 168</u>

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie a podílové listy (bod 4)	1 022 374	915 345
Portfolio celkem	<u>1 022 374</u>	<u>915 345</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	17 241	11 740
Termínové vklady u bank (bod 3)	104 003	30 001
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>42 703</u>	<u>37 637</u>
Celková aktiva Fondu	1 186 321	994 723
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	<u>-28 795</u>	<u>-112 168</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 157 526</u>	<u>882 555</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 718 561 792	1 610 256 712
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,674	0,548

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,674 Kč k 31. prosinci 2009 což představuje nárůst o 22,99 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2008.

Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list

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

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	0,122	-0,514

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	2009 ks	2008 ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 610 256 712	1 700 508 569
Prodané podílové listy	235 086 834	184 632 667
Odkoupené podílové listy	-126 781 754	-274 884 524
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	1 718 561 792	1 610 256 712

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	31. prosince 2009 ks podílových listů	31. prosince 2008 ks podílových listů
ČSOB Investiční společnost, a.s.	0	9 141 739

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2009, 2008 žádné podílové listy Fondu.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 210 213 tis. Kč za rok 2009 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2009</u> tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>210 213</u>
Čistý zisk	<u><u>210 213</u></u>

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

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Úroky z běžných účtů	65	443
Úroky z termínových depozit	888	1 438
Ostatní finanční výnosy	<u>1 109</u>	<u>516</u>
Celkem	<u><u>2 062</u></u>	<u><u>2 397</u></u>

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Zahraniční dividendy	24 817	28 212
Tuzemské dividendy	<u>13 840</u>	<u>26 223</u>
Celkem	<u><u>38 657</u></u>	<u><u>54 435</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	57	27
Transakční poplatky z obchodování	580	989
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	556	963
Ostatní	<u>30</u>	<u>73</u>
Celkem	<u>1 223</u>	<u>2 052</u>

11 ČISTÝ ZISK (NEBO ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ztráty z prodeje cenných papírů	-117 832	-184 163
Kurzové zisky a ztráty	1 789	-6 480
Deriváty	16 388	-32 865
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	296 243	-624 684
Ostatní	<u>107</u>	<u>7</u>
Celkem	<u>196 695</u>	<u>-848 185</u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	19 177	26 633
Poplatky Depozitáři (bod 15)	1 151	1 582
Poplatky za audit	153	153
Poplatky ostatní	<u>1</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>20 482</u>	<u>28 368</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,20</u>	<u>2,21</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk (ztráta) před zdaněním	215 757	-821 491
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-38 657	-54 435
Daňově neuznané náklady	46	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-177 146</u>	<u>0</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>5 544</u>	<u>5 459</u>
Celkem	<u>5 544</u>	<u>5 459</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Nevyužitá daňová ztráta	<u>35 217</u>	<u>44 079</u>
Celkem	<u>35 217</u>	<u>44 079</u>

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

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 byl 13,36 % (k 31. prosinci 2008 18,91 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(b) Finanční deriváty

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

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2009				31. prosince 2008			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná Reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku			Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
784 105	752 818	41 454	-10 167	515 983	597 127	27 704	-108 848

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

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

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

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

(c) Měnové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	105 322	5 987	8 941	825	169	121 244
Akcie a podílové listy	280 684	166 498	513 655	37 081	24 456	1 022 374
Ostatní aktiva	0	2 263	34 987	4 403	1 050	42 703
Aktiva celkem	<u>386 006</u>	<u>174 748</u>	<u>557 583</u>	<u>42 309</u>	<u>25 675</u>	<u>1 186 321</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-28 795	0	0	0	0	-28 795
Čistá výše aktiv	<u>357 211</u>	<u>174 748</u>	<u>557 583</u>	<u>42 309</u>	<u>25 675</u>	<u>1 157 526</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-185 780</u>	<u>-513 759</u>	<u>-31 316</u>	<u>-21 963</u>	<u>-752 818</u>

31. prosince 2008

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	32 321	778	7 699	810	133	41 741
Akcie a podílové listy	334 525	117 028	351 948	47 926	63 918	915 345
Ostatní aktiva	3 956	4 441	10 392	17 283	1 565	37 637
Aktiva celkem	<u>370 802</u>	<u>122 247</u>	<u>370 039</u>	<u>66 019</u>	<u>65 616</u>	<u>994 723</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-112 168	0	0	0	0	-112 168
Čistá výše aktiv	<u>258 634</u>	<u>122 247</u>	<u>370 039</u>	<u>66 019</u>	<u>65 616</u>	<u>882 555</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-130 770</u>	<u>-347 300</u>	<u>-50 944</u>	<u>-68 113</u>	<u>-597 127</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Úrokové riziko

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

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 121 244 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (k 31. prosinci 2008: 41 741 tis. Kč). Všechny tyto položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Pohledávky za bankami	121 244	0	121 244
Akcie a podílové listy	0	1 022 374	1 022 374
Ostatní aktiva	42 703	0	42 703
	<u>163 947</u>	<u>1 022 374</u>	<u>1 186 321</u>
Aktiva celkem	<u>163 947</u>	<u>1 022 374</u>	<u>1 186 321</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	-28 795	0	-28 795
Čistá výše aktiv	<u>-135 152</u>	<u>1 022 374</u>	<u>1 157 526</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 157 526</u>	<u>0</u>	<u>-1 157 526</u>
Rozdíl	<u>-1 022 374</u>	<u>1 022 374</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	17 241	11 740
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	104 003	30 001
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	0	1 471
Poplatek Depozitáři	0	0
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	168	153
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	952	1 881
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	19 177	26 633
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	1 151	1 582
Úroky z debetních zůstatků u Depozitáře	0	2
Ostatní poplatky placené Depozitáři	706	1 083

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

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 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 fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2009 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Michaela Kubýová

Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2010
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 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
Pohledávky za bankami	3	2 409	33 142
v tom: a) splatné na požádání		2 409	2 142
b) ostatní pohledávky		0	31 000
Dluhové cenné papíry	4	696 735	715 680
v tom: a) vydané vládními institucemi		608 298	681 183
b) vydané ostatními osobami		88 437	34 497
Aktiva celkem		699 144	748 822
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	5	1 921	3 211
Ostatní rezervy	6	25	25
Kapitálové fondy		732 264	763 702
Emisní ážio		-63 015	-50 032
Zisk za účetní období	7	27 949	31 916
Pasiva celkem		699 144	748 822

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

Fond neměl k 31. prosinci 2009 a 2008 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**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	8	27 446	26 711
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		27 108	26 056
Náklady na poplatky a provize	9	-453	-542
Čistý zisk z finančních operací	10	10 211	15 139
Správní náklady – ostatní	11	-7 851	-7 739
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	6	<u>67</u>	<u>25</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		29 420	33 594
Daň z příjmů	12	<u>-1 471</u>	<u>-1 678</u>
Zisk za účetní období po zdanění		<u><u>27 949</u></u>	<u><u>31 916</u></u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Emisní ážio</u>	<u>Zisk</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	783 240	-49 033	4 806	739 013
Čistý zisk za účetní období	0	0	31 916	31 916
Převody do fondů	4 806	0	- 4 806	0
Prodej podílových listů	131 641	24 897	0	156 538
Odkup podílových listů	<u>-155 985</u>	<u>-25 896</u>	<u>0</u>	<u>-181 881</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>763 702</u>	<u>-50 032</u>	<u>31 916</u>	<u>745 586</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	27 949	27 949
Převody do fondů	31 916	0	- 31 916	0
Prodej podílových listů	48 500	10 236	0	58 736
Odkup podílových listů	<u>-111 854</u>	<u>-23 219</u>	<u>0</u>	<u>-135 073</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>732 264</u>	<u>-63 015</u>	<u>27 949</u>	<u>697 198</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni.

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

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

Fond je obhospodařován Společností. S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“), se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je Česká spořitelna, a.s., ČSOB, a.s., LBBW Bank CZ a.s. a ING bank N.V.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

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

(d) Náklady na poplatky a provize

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

(e) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(f) Výnosové a nákladové úroky

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(g) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(h) Rezervy

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

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

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

(i) Daň z přidané hodnoty

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

(j) Daňový náklad

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(k) Odložená daň

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

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(m) Prostředky investované do Fondu

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

(n) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(o) Následné události

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	2 409	2 142
Termínové vklady u bank (bod 14)	0	31 000
Celkem	<u>2 409</u>	<u>33 142</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	608 298	681 183
Ostatní kótované Dluhopisy	BCPP Hlavní trh	18 915	0
	BCPP Vedlejší trh	502	484
	BCPP Volný trh	0	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>69 020</u>	<u>34 013</u>
Celkem		<u>696 735</u>	<u>715 680</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

5 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	143	377
Splatný daňový závazek	505	1 512
Ostatní závazky	560	1 181
Dohadné účty pasivní	<u>713</u>	<u>141</u>
Celkem	<u>1 921</u>	<u>3 211</u>

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

6 OSTATNÍ REZERVY

Rezervy

	<u>Rezervy</u>
	tis. Kč
K 1. lednu 2008	50
Tvorba	0
Rozpuštění	<u>25</u>
K 31. prosinci 2008	25
Rozpuštění	0
K 31. prosinci 2009	<u>25</u>

V roce 2005 došlo k odepsání nároků na výnosy bývalých podílníků Investičního rozvojového fondu, První Investiční a.s. a do něj slučovaných fondů, do výnosů ve výši 1 131 tis. Kč. Všechny odepsané nároky jsou promlčené, avšak v roce 2004 byla k těmto nárokům a nárokům odepsaným v předešlých letech vytvořena rezerva ve výši 100 tis. Kč, jelikož je pravděpodobné, že z titulu dědických nároků je bude nutné vrátit dědicům. Výše rezervy byla snížena na 25 tis. Kč k 31. prosinci 2008. Z důvodu opatrnosti zůstala ve stejné výši i k 31. prosinci 2009.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	<u>696 735</u>	<u>715 680</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	<u>2 409</u>	<u>33 142</u>
Celková aktiva Fondu	699 144	748 822
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 5)	-1 921	-3 211
- rezervy (bod 6)	<u>-25</u>	<u>-25</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>697 198</u>	<u>745 586</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	556 604 748	619 959 035
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,253</u>	<u>1,203</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,253 Kč k 31. prosinci 2009, což představuje nárůst o 4,16 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2008.

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,050</u>	<u>0,051</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	619 959 035	644 303 548
z toho: hromadný podílový list *	5 758 665	5 869 914
Prodané podílové listy	48 499 896	131 640 642
Odkoupené podílové listy	<u>-111 854 183</u>	<u>-155 985 155</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>556 604 748</u>	<u>619 959 035</u>
z toho: hromadný podílový list na doručitele *	5 750 787	5 758 665

* Hromadný podílový list na doručitele (u něhož není vedena jmenná evidence) na 5 750 787 ks k 31. prosinci 2009 (2008: 5 758 665 ks), který byl vydán v roce 1999 při sloučení s uzavřenými podílovými fondy První Investiční a.s., Český fond – uzavřený podílový fond a První Investiční a.s., Moravskoslezský fond – uzavřený podílový fond a představuje nároky bývalých podílníků těchto fondů.

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2009, 2008 žádné podílové listy Fondu.

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 27 949 tis. Kč za rok 2009 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2009</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>27 949</u>
Čistý zisk	<u>27 949</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	22	221
Úroky z termínových depozit	316	434
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>27 108</u>	<u>26 056</u>
Celkem	<u><u>27 446</u></u>	<u><u>26 711</u></u>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	7	6
Transakční poplatky z obchodování	5	8
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	430	514
Ostatní	<u>11</u>	<u>14</u>
Celkem	<u><u>453</u></u>	<u><u>542</u></u>

10 ČISTÝ ZISK (NEBO ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	45	-1 505
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>10 166</u>	<u>16 644</u>
Celkem	<u><u>10 211</u></u>	<u><u>15 139</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	7 048	6 978
Poplatky Depozitáři (bod 14)	705	664
Poplatky za audit	97	97
Poplatky ostatní	<u>1</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>7 851</u>	<u>7 739</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,18</u>	<u>1,18</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	29 420	33 594
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-25
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	0	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	29 420	33 569
Daň z příjmů ve výši 5 %	1 471	1 678
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	0	0
Splatná daň z příjmů	1 471	1 678
Splatný daňový náklad	1 471	1 678
Celkem	1 471	1 678

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Rezervy	1	1
Celkem	1	1

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 byl 1,44 % (k 31. prosinci 2008 2,44 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

K 31. prosinci 2009 a 2008 Fond nevlastnil žádná cizoměnová aktiva ani pasiva.

(c) Úrokové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 409	0	0	0	0	2 409
Dluhové cenné papíry	0	157 196	331 164	208 375	0	696 735
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>2 409</u>	<u>157 196</u>	<u>331 164</u>	<u>208 375</u>	<u>0</u>	<u>699 144</u>
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	-25	-25
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-1 921	-1 921
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>2 409</u>	<u>157 196</u>	<u>331 164</u>	<u>208 375</u>	<u>-1 946</u>	<u>697 198</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Riziko likvidity

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 409	0	0	0	2 409
Dluhové cenné papíry	0	157 196	331 164	208 375	696 735
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	2 409	157 196	331 164	208 375	699 144
Pasiva					
Rezervy	-25	0	0	0	-25
Ostatní pasiva	-1 921	0	0	0	-1 921
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	463	157 196	331 164	208 375	697 198
Kapitál – disponibilní	-697 198	0	0	0	-697 198
Rozdíl	-696 735	157 196	331 164	208 375	0

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	2 409	2 142
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	0	31 000
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	0	621
Poplatek Depozitáři	0	0
Závazky a dohadné účty pasivní vůči Depozitáři	94	102
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	338	655
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	7 048	6 978
Poplatky placené Depozitáři (bod 11)	705	664
Ostatní poplatky placené Depozitáři	441	527

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

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 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 fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

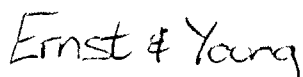
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

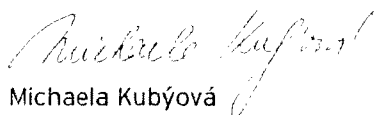
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2009 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2010
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

	Bod	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
Aktiva			
Pohledávky za bankami	3	34 385	38 566
v tom: a) splatné na požádání		3 385	17 566
b) ostatní pohledávky		31 000	21 000
Dluhové cenné papíry	4	740 448	858 922
v tom: a) vydané vládními institucemi		188 300	339 159
b) vydané ostatními osobami		552 148	519 763
Akcie	5	568 207	364 242
Ostatní aktiva	6	30 917	2 554
Aktiva celkem		1 373 957	1 264 284
Pasiva			
Ostatní pasiva	7	55 235	8 605
Kapitálové fondy		856 297	1 515 739
Emisní ážio		287 045	300 301
Zisk nebo ztráta za účetní období	8	175 380	-560 361
Pasiva celkem		1 373 957	1 264 284

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

Fond neměl k 31. prosinci 2009 a 2008 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

**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	9	38 851	47 352
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		37 786	41 779
Výnosy z akcií a podílů	10	19 518	31 732
Výnosy z poplatků a provizí		5	0
Náklady na poplatky a provize	11	-1 658	-3 318
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	12	146 919	-597 896
Ostatní provozní výnosy		28	66
Správní náklady – ostatní	13	-25 467	-34 362
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		178 196	-556 426
Daň z příjmů	14	-2 816	-3 935
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		175 380	-560 361

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>1 625 564</u>	<u>368 614</u>	<u>93 296</u>	<u>2 087 474</u>
Ztráta za účetní období	0	0	-560 361	-560 361
Převod do fondů	93 296	0	-93 296	0
Prodej podílových listů	55 770	25 105	0	80 875
Odkup podílových listů	<u>-258 891</u>	<u>-93 418</u>	<u>0</u>	<u>-352 309</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>1 515 739</u>	<u>300 301</u>	<u>-560 361</u>	<u>1 255 679</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	175 380	175 380
Převod do fondů	-560 361	0	560 361	0
Prodej podílových listů	20 999	5 225	0	26 224
Odkup podílových listů	<u>-120 080</u>	<u>-18 481</u>	<u>0</u>	<u>-138 561</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>856 297</u>	<u>287 045</u>	<u>175 380</u>	<u>1 318 722</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni.

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

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

Fond je obhospodařován Společností. S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“), se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře. Obchodníkem s cennými papíry Fondu je ČSOB, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., BH securities a.s., ING Bank N.V., Česká spořitelna, a.s. a Patria Finance, a.s.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

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

(d) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou vykázány v rozvaze společnosti v příslušném portfoliu v reálné, resp. zůstatkové hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje nejsou vykázány v rozvaze společnosti a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

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

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 8 a 16.

(n) Prostředky investované do Fondu

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(o) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(p) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	3 385	17 566
Termínové vklady u bank (bod 16)	31 000	21 000
Celkem	<u>34 385</u>	<u>38 566</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“)		
	Hlavní trh	188 300	339 159
	Zahraniční burzovní trhy	362 753	437 264
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	0
	Zahraniční burzovní trhy	189 395	82 499
Celkem		<u>740 448</u>	<u>858 922</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

5 AKCIE

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	88 423	114 964
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	12 314	0
	Zahraniční burzovní trhy	467 470	249 278
Celkem		<u>568 207</u>	<u>364 242</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pohledávky	48 550	20 187
Opravné položky	-17 633	-17 633
Celkem	<u>30 917</u>	<u>2 554</u>

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

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	51 859	4 448
Závazky k podílníkům	171	1 744
Dohadné účty pasivní	2 546	315
Ostatní závazky	3	2 098
Splatný daňový závazek	656	0
Celkem	<u>55 235</u>	<u>8 605</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	740 448	858 922
- akcie (bod 5)	568 207	364 242
Portfolio celkem	1 308 655	1 223 164
Běžné účty u bank (bod 3)	3 385	17 566
Termínované vklady u bank (bod 3)	31 000	21 000
Ostatní aktiva (bod 6)	30 917	2 554
Celková aktiva Fondu	1 373 957	1 264 284
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 7)	-55 235	-8 605
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 318 722</u>	<u>1 255 679</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	964 427 164	1 063 509 702
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,367</u>	<u>1,181</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,367 Kč k 31. prosinci 2009, což představuje nárůst o 15,75 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2008.

Hodnota čistého zisku(ztráty) na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,182</u>	<u>-0,527</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 063 509 702	1 266 635 653
Prodané podílové listy	20 998 502	55 766 517
Odkoupené podílové listy	<u>-120 081 040</u>	<u>-258 892 468</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>964 427 164</u>	<u>1 063 509 702</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2009, 2008 žádné podílové listy Fondu.

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 175 380 tis. Kč za rok 2009 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2009</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>175 380</u>
Čistý zisk	<u>175 380</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	453	2 278
Úroky z termínových depozit	612	3 295
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>37 786</u>	<u>41 779</u>
Celkem	<u>38 851</u>	<u>47 352</u>

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	10 709	15 013
Tuzemské dividendy	<u>8 809</u>	<u>16 719</u>
Celkem	<u>19 518</u>	<u>31 732</u>

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	22	30
Transakční poplatky z obchodování	348	1 163
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	1 265	2 070
Ostatní	<u>23</u>	<u>55</u>
Celkem	<u>1 658</u>	<u>3 318</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

12 ČISTÝ ZISK (NEBO ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ztráty z prodeje cenných papírů	-41 247	-55 233
Kurzové ztráty	-9 520	-14 532
Oceňovací rozdíly cenných papírů	197 685	-528 146
Ostatní	<u>1</u>	<u>15</u>
Celkem	<u>146 919</u>	<u>-597 896</u>

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	23 976	32 453
Poplatky Depozitáři (bod 16)	1 319	1 738
Poplatky za audit	171	171
Poplatky ostatní	<u>1</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>25 467</u>	<u>34 362</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,11 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	2009	2008
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	2,23	2,25

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	178 196	-556 426
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-19 518	-31 732
Daňově neuznatelné náklady	26	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	-158 704	0
Daňový základ / daňová ztráta	0	-588 158
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	2 816	3 935
Celkem	2 816	3 935

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	21 469	29 408
Opravné položky	881	881
Celkem	22 350	30 289

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 byl 9,07 % (k 31. prosinci 2008 10,59 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabráňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(b) Měnové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2009

Aktiva

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>HUF</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Pohledávky za bankami	33 060	923	0	95	307	34 385
Dluhové cenné papíry	377 695	0	0	95 985	266 768	740 448
Akcie	176 201	0	0	114 877	277 129	568 207
Ostatní aktiva	30 787	129	1	0	0	30 917
Aktiva celkem	<u>617 743</u>	<u>1 052</u>	<u>1</u>	<u>210 957</u>	<u>544 204</u>	<u>1 373 957</u>

Pasiva

Ostatní pasiva	<u>-55 235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-55 235</u>
Čistá výše aktiv	<u>562 508</u>	<u>1 052</u>	<u>1</u>	<u>210 957</u>	<u>544 204</u>	<u>1 318 722</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	21 549	283	0	3 559	13 175	38 566
Dluhové cenné papíry	421 658	0	0	150 684	286 580	858 922
Akcie	170 619	0	0	60 966	132 657	364 242
Ostatní aktiva	2 435	119	0	0	0	2 554
Aktiva celkem	<u>616 261</u>	<u>402</u>	<u>0</u>	<u>215 209</u>	<u>432 412</u>	<u>1 264 284</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-8 605	0	0	0	0	-8 605
Čistá výše aktiv	<u>607 656</u>	<u>402</u>	<u>0</u>	<u>215 209</u>	<u>432 412</u>	<u>1 255 679</u>

(c) Úrokové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	34 385	0	0	0	0	34 385
Dluhové cenné papíry	0	179 290	517 018	44 140	0	740 448
Akcie	0	0	0	0	568 207	568 207
Ostatní aktiva	0	0	0	0	30 917	30 917
Aktiva celkem	34 385	179 290	517 018	44 140	599 124	1 373 957
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-55 235	-55 235
Čistá výše aktiv	34 385	179 290	517 018	44 140	543 889	1 318 722

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Riziko likvidity

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	34 385	0	0	0	0	34 385
Dluhové cenné papíry	0	179 290	517 018	44 140	0	740 448
Akcie	0	0	0	0	568 207	568 207
Ostatní aktiva	0	0	0	0	30 917	30 917
Aktiva celkem	34 385	179 290	517 018	44 140	599 124	1 373 957
Pasiva						
Ostatní pasiva	-55 235	0	0	0	0	-55 235
Čistá výše aktiv	-20 850	179 290	517 018	44 140	599 124	1 318 722
Kapitál – disponibilní	-1 318 722	0	0	0	0	-1 318 722
Rozdíl	-1 339 572	179 290	517 018	44 140	599 124	0

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	3 385	17 566
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	31 000	21 000
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený		
Společnosti	0	2 093
Poplatek Depozitáři	0	0
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	280	246
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	1 069	2 845
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 13)	23 976	32 453
Poplatky placené Depozitáři (bod 13)	1 319	1 738
Ostatní poplatky placené Depozitáři	1 389	2 289

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

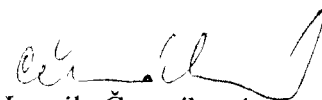
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 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 fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

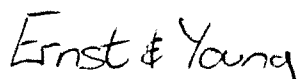
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

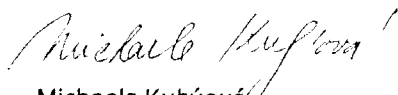
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2009 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2010
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

b) ostatní pohledávky		42 001	156 089
Dluhové cenné papíry	4	1 856 038	1 919 333
v tom: a) vydané vládními institucemi		975 933	1 309 306
b) vydané ostatními osobami		880 105	610 027
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	1 249 789	1 108 516
Ostatní aktiva	6	78 248	53 718
Aktiva celkem		3 276 929	3 239 251
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	8	105 903	88 757
Ostatní rezervy	7	55 665	50 398
Emisní ážio		387 434	483 443
Kapitálové fondy		2 389 359	3 581 853
Zisk / (ztráta) za účetní období		338 568	-965 200
Pasiva celkem		3 276 929	3 239 251

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	703 464	488 911
Úroky z pohledávek		3 601	6 967
Odepsané pohledávky		32 510	32 510
Podrozvahová aktiva celkem		739 575	528 389
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	16	684 353	544 633
Podrozvahová pasiva celkem		684 353	544 633

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	10	76 635	82 524
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		74 390	59 570
Výnosy z akcií a podílů	11	59 700	86 365
Výnosy z poplatků a provizí		4	0
Náklady na poplatky a provize	12	-2 868	-4 531
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	13	276 159	-1 023 542
Ostatní provozní výnosy		3 243	601
Ostatní provozní náklady	7	0	-933
Správní náklady – ostatní	14	-64 676	-80 064
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	1 085	423
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7	13	1 931
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	-5 267	-21 744
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		344 028	-958 971
Daň z příjmů	15	-5 460	-6 229
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		338 568	-965 200

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk / (ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>3 683 101</u>	<u>626 279</u>	<u>153 360</u>	<u>4 462 740</u>
Ztráta za účetní období	0	0	-965 200	-965 200
Převody do fondů	153 360	0	-153 360	0
Prodej podílových listů	13 282	8 929	0	22 211
Odkup podílových listů	<u>-267 890</u>	<u>-151 765</u>	<u>0</u>	<u>-419 655</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>3 581 853</u>	<u>483 443</u>	<u>-965 200</u>	<u>3 100 096</u>
Zisk za účetní období	0	0	338 568	338 568
Převody do fondů	-965 200	0	965 200	0
Prodej podílových listů	7 282	3 658	0	10 940
Odkup podílových listů	<u>-234 576</u>	<u>-99 667</u>	<u>0</u>	<u>-334 243</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u><u>2 389 359</u></u>	<u><u>387 434</u></u>	<u><u>338 568</u></u>	<u><u>3 115 361</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni.

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

Fond je obhospodařován Společností. S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“), se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníky s cennými papíry Fondu jsou ČSOB, a.s., Patria Finance, a.s., Wood & Company Financial Services, a.s., ING bank N.V., LBBW Bank CZ, a.s., Česká spořitelna, a. s., Komerční banka, a.s. a BH securities a.s..

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

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

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

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

(e) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou vykázány v rozvaze společnosti v příslušném portfoliu v reálné, resp. zůstatkové hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje nejsou vykázány v rozvaze společnosti a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(f) Náklady na poplatky a provize

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

(g) Datum vykazování transakcí

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(i) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(j) Rezervy

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(k) Daň z přidané hodnoty

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

(l) Daňový náklad

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

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

(m) Odložená daň

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

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(o) Prostředky investované do Fondu

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

(p) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(q) Následné události

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	50 853	1 586
Termínové vklady u bank (bod 17)	42 001	156 089
Celkem	92 854	157 675

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů		
	Praha („BCPP“) Hlavní trh	975 933	1 309 306
	Zahraniční burzovní trhy	0	0
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	291 335	202 908
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	0
	Zahraniční burzovní trhy	588 770	407 119
Celkem		1 856 038	1 919 333

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	265 943	395 054
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	29 027	0
	Zahraniční burzovní trhy	914 295	673 687
	Organizovaný OTC trh	40 424	39 775
Celkem		1 249 789	1 108 516

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2009 a 31. prosinci 2008 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k 31. prosinci 2009 a 2008 nulová.

K 31. prosinci 2009 Fond vlastnil akcie Pražské teplárenské a.s. Tyto akcie jsou předmětem probíhajícího soudního sporu a v portfoliu jsou oceněny expertním odhadem ve výši 40 524 tis. Kč, k 31. prosinci 2008: 37 775 tis. Kč. Uvedené ocenění bylo odsouhlaseno Depozitářem. Vzhledem k probíhajícímu soudnímu sporu byla ale vytvořena rezerva v plné výši ocenění (bod 7).

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 16(b))	29 207	16 098
Ostatní pohledávky	243 962	232 554
Opravné položky (bod 7)	<u>-194 921</u>	<u>-194 934</u>
Celkem	<u>78 248</u>	<u>53 718</u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny především pohledávkami za prodané cenné papíry. Jejich ocenění je sníženo opravnou položkou ve výši 194 921 tis. Kč na očekávanou realizační hodnotu.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	<u>Opravné položky k ostatním pohledávkám</u>
	tis. Kč
K 31. prosinci 2007	196 865
Použití opravných položek	<u>-1 931</u>
K 31. prosinci 2008	<u>194 934</u>
Použití opravných položek	<u>-13</u>
K 31. prosinci 2009	<u><u>194 921</u></u>

Rezervy

	<u>Rezervy</u>
	tis. Kč
K 31. prosinci 2007	28 654
Tvorba	<u>21 744</u>
K 31. prosinci 2008	<u>50 398</u>
Tvorba	<u>5 267</u>
K 31. prosinci 2009	<u><u>55 665</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Rezerva ve výši 40 524 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (k 31. prosinci 2008: 39 775 tis. Kč) byla vytvořena na akcie Pražské teplárenské, a.s., které rozhodnutím Městského soudu z 21. června 2002 přešly do majetku Fondu (bod 5). Výše rezervy je aktualizována podle změny reálné hodnoty těchto akcií, která se v roce 2009 zvýšila o 749 tis.Kč.

Dále byla vytvořena rezerva ve výši 4 498 tis.Kč k 31. prosinci 2009 (k 31. prosinci 2008: 10 623 tis. Kč) na dividendy přijaté během let 2004 až 2009, celková výše rezervy k 31. prosinci 2009 je tedy 15 121 tis. Kč. Jejich předcházející držitel – Fond národního majetku („FNM“) podal dovolání k Nejvyššímu soudu ČR. Fond vytvořil rezervu vzhledem k možnému vrácení těchto akcií i přijatých dividendy FNM.

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis pohledávek	0	933
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	1 085	423

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	88 423	5 173
Splatná daň z příjmů	905	1 040
Závazky k podílníkům	651	902
Ostatní závazky	6 480	9 823
Finanční deriváty (bod 16(b))	<u>10 095</u>	<u>71 819</u>
Celkem	<u>105 903</u>	<u>88 757</u>

Ostatní závazky zahrnují především závazek z titulu časového rozlišení odměny za obhospodařování, depozitářského poplatku a poplatku za správu cenných papírů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 856 038	1 919 333
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>1 249 789</u>	<u>1 108 516</u>
Portfolio celkem	3 105 827	3 027 849
Pokladní hotovost	0	9
Běžné účty u bank (bod 3)	50 853	1 586
Termínové vklady u bank (bod 3)	42 001	156 089
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>78 248</u>	<u>53 718</u>
Celková aktiva Fondu	3 276 929	3 239 251
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-105 903	-88 757
- rezervy (bod 7)	<u>-55 665</u>	<u>-50 398</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>3 115 361</u>	<u>3 100 096</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 987 081 386	2 214 375 548
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,57</u>	<u>1,40</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,57 Kč k 31. prosinci 2009, což představuje nárůst o 12 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2008.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,17</u>	<u>-0,436</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	2 214 375 548	2 468 985 455
Prodané podílové listy	7 280 370	13 280 542
Odkoupené podílové listy	<u>-234 574 532</u>	<u>-267 890 449</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 987 081 386</u>	<u>2 214 375 548</u>

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
ČSOB Investiční společnost, a.s.	<u>0</u>	<u>9 460 890</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2009 a 31. prosinci 2008 žádné podílové listy Fondu.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Rozdělení zisku

Zisk ve výši 338 568 tis. Kč za rok 2009 je navržen k úhradě takto:

	<u>2009</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>338 568</u>
Celkem	<u><u>338 568</u></u>

Uhrazení ztráty za rok 2008 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	197	1 899
Úroky z termínových depozit	1 992	20 770
Úroky z repooperací	56	285
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>74 390</u>	<u>59 570</u>
Celkem	<u><u>76 635</u></u>	<u><u>82 524</u></u>

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemské dividendy	32 051	53 917
Zahraniční dividendy	<u>27 649</u>	<u>32 448</u>
Celkem	<u><u>59 700</u></u>	<u><u>86 365</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	31	32
Transakční poplatky z obchodování	913	1 806
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	1 873	2 547
Ostatní	<u>51</u>	<u>146</u>
Celkem	<u>2 868</u>	<u>4 531</u>

13 ČISTÝ ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-53 224	-389 829
Kurzové rozdíly	5 668	-1 368
Deriváty	5 244	-6 119
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	318 317	-626 254
Ostatní	<u>154</u>	<u>28</u>
Celkem	<u>276 159</u>	<u>-1 023 542</u>

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	60 111	74 423
Poplatky Depozitáři (bod 17)	4 232	5 314
Poplatky za audit	332	327
Poplatky ostatní	<u>1</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>64 676</u>	<u>80 064</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,14 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,22</u>	<u>2,23</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk/ztráta před zdaněním	344 028	-958 971
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-59 700	-86 365
Daňově neuznatelné náklady	5 463	21 774
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-289 791</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>5 460</u>	<u>6 229</u>
Celkem	<u>5 460</u>	<u>6 229</u>
Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek		
Opravné položky	5 570	9 747
Rezervy	2 783	2 520
Nevyužitá daňová ztráta	<u>40 074</u>	<u>79 514</u>
Celkem	<u>52 603</u>	<u>91 781</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 byl 4,93 % (k 31. prosinci 2008: 7,6 %). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2009				31. prosince 2008			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku			Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
703 464	684 353	29 207	10 095	488 911	544 633	16 098	-71 819

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2009

Aktiva	CZK	EUR	USD	GBP	PLN	JPY	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Hotovost	0	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	44 391	17 568	30 883	12	0	0	92 854
Dluhové cenné papíry	1 856 038	0	0	0	0	0	1 856 038
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	581 839	319 632	348 318	0	0	0	1 249 789
Ostatní aktiva	78 248	0	0	0	0	0	78 248
Aktiva celkem	2 560 516	337 200	379 201	12	0	0	3 276 929
Pasiva							
Rezervy	-55 665	0	0	0	0	0	-55 665
Ostatní pasiva	-105 903	0	0	0	0	0	-105 903
Čistá výše aktiv	2 398 948	337 200	379 201	12	0	0	3 115 361
Čistá výše podrozvahových závazků	699 266	0	0	-14 913	0	0	684 353

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	CZK	EUR	USD	GBP	PLN	JPY	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Hotovost	9	0	0	0	0	0	9
Pohledávky za bankami	145 665	11 084	384	283	258	1	157 675
Dluhové cenné papíry	1 919 333	0	0	0	0	0	1 919 333
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	595 838	218 627	275 206	18 845	0	0	1 108 516
Ostatní aktiva	16 103	21 474	6 293	9 848	0	0	53 718
Aktiva celkem	2 676 948	251 185	281 883	28 976	258	1	3 239 251
Pasiva							
Rezervy	-50 398	0	0	0	0	0	-50 398
Ostatní pasiva	-88 697	-35	-9	-16	0	0	-88 757
Čistá výše aktiv	2 537 853	251 150	281 874	28 960	258	1	3 100 096
Čistá výše podrozvahových závazků	0	-235 429	-280 902	-28 302	0	0	-544 633

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	92 854	0	0	0	0	92 854
Dluhové cenné papíry	159 938	537 724	657 315	501 061	0	1 856 038
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 249 789	1 249 789
Ostatní aktiva	0	0	0	0	78 248	78 248
Aktiva celkem	<u>252 792</u>	<u>537 724</u>	<u>657 315</u>	<u>501 061</u>	<u>1 328 037</u>	<u>3 276 929</u>
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-55 664	-55 665
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-105 903	-105 903
Čistá výše aktiv	<u>252 792</u>	<u>537 724</u>	<u>657 315</u>	<u>501 061</u>	<u>1 166 469</u>	<u>3 115 361</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	92 854	0	0	0	0	92 854
Dluhové cenné papíry	159 938	537 724	657 315	501 061	0	1 856 038
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 249 789	1 249 789
Ostatní aktiva	78 248	0	0	0	0	78 248
Aktiva celkem	331 040	537 724	657 315	501 061	1 249 789	3 276 929
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-55 665	-55 665
Ostatní pasiva	-104 998	-905	0	0	0	-105 903
Čistá výše aktiv	226 042	536 819	657 315	501 061	1 194 124	3 115 361
Kapitál - disponibilní	-3 115 362	0	0	0	0	-3 115 361
Rozdíl	-2 889 320	536 816	657 315	501 061	1 194 125	0

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	50 853	1 586
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	42 001	156 089
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	5 192	5 167
Poplatek Depozitáři	363	369
Závazky a dohadné účty pasivní u Depozitáře	166	203
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	2 189	22 669
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 14)	60 111	74 423
Poplatky placené Depozitáři (bod 14)	4 209	5 314
Úroky z debetních zůstatků u Depozitáře	0	1
Ostatní poplatky placené Depozitáři	2 017	2 648

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 9.

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

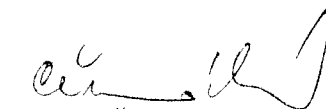
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 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 fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

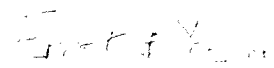
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

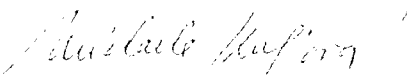
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2009 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31.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



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

27. ledna 2010
Praha, Česká republika

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

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2009

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	22 002	80 899
v tom: a) splatné na požádání		1 001	918
b) ostatní pohledávky		21 001	79 981
Dluhové cenné papíry	4	150 839	136 600
v tom: a) vydané vládními institucemi		102 060	94 388
b) vydané ostatními osobami		48 779	42 212
Akcie a podílové listy	5	6 557	7 133
Ostatní aktiva	6	384	81
Aktiva celkem		179 782	224 713
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva		169	113
Kapitálové fondy	7	169 586	226 845
Emisní ážio	7	2 829	3 178
Zisk/ztráta za účetní období	7	7 198	-5 423
Pasiva celkem		179 782	224 713

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

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2009

	Bod	31. prosince 2009	31. prosince 2008
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací		9 861	0
Podrozvahová aktiva celkem		9 861	0
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací		9 477	0
Podrozvahová pasiva celkem		9 477	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	Poznámka	2009	2008
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	6 658	7 675
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		6 228	3 302
Výnosy z akcií a podílů		0	708
Výnosy z poplatků a provizí		4	0
Náklady na poplatky a provize	9	-162	-209
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	1 869	-12 430
Ostatní provozní výnosy		0	5
Správní náklady	11	-1 115	-1 168
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		7 254	-5 419
Daň z příjmů	12	-56	-4
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		7 198	-5 423

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	Kapitálové Fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	214 047	3 242	1 581	218 870
Čistý zisk za účetní období	0	0	-5 423	-5 423
Podíly na zisku	0	0	-1 581	-1 581
Prodej podílových listů	28 863	-214	0	29 015
Odkup podílových listů	-16 065	150	0	-16 281
Zůstatek k 31. prosinci 2008	<u>226 845</u>	<u>3 178</u>	<u>-5 423</u>	<u>224 600</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	7 198	7 198
Podíly na zisku / ztrátě	-5 423	0	5 423	0
Prodej podílových listů	3 986	-35	0	3 950
Odkup podílových listů	-55 822	-314	0	-56 135
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>169 586</u>	<u>2 829</u>	<u>7 198</u>	<u>179 613</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 25. března 2002 jako podílový fond pod původním názvem ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. K 1. září 2009 byl Fond přejmenován na ČSOB institucionální – nadační.

Současně 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni.

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

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

Fond obhospodařuje ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“). S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je WOOD & Company Financial Services, a.s., BH Securities, a.s., Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s. a LBBW Bank CZ, a.s.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

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

(i) Rezervy

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

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

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

(l) Odložená daň

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(o) Emisní ážio

Emisní ážio představovalo rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(p) Následné události

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	1 001	918
Termínové vklady u bank	<u>21 001</u>	<u>79 981</u>
Celkem	<u>22 002</u>	<u>80 899</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	102 060	94 388
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh BCP Vedlejší trh	4 365 <u>44 414</u>	6 087 <u>36 125</u>
Celkem		<u>150 839</u>	<u>136 600</u>

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh Zahraniční burzovní trhy	4 320 <u>2 237</u>	5 409 <u>1 724</u>
Celkem		<u>6 557</u>	<u>7 133</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Finanční deriváty (bod 13(b))	384	0
Ostatní pohledávky	0	81
Celkem	384	81

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	150 839	136 600
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	6 557	7 133
Portfolio celkem	157 396	143 733
Běžné účty u bank (bod 3)	1 001	918
Termínové účty u bank (bod 3)	21 001	79 981
Ostatní aktiva	384	81
Náklady a příjmy příštích období	0	0
Celková aktiva Fondu	179 782	224 713
Mínus:		
- ostatní pasiva	169	113
- výnosy a výdaje příštích období	0	0
- rezervy	0	0
Vlastní kapitál Fondu	179 613	224 600
Počet vydaných podílových listů (kusy)	175 009 484	226 845 602
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,03	0,99

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,03 Kč k 31. prosinci 2009, což představuje nárůst o 4%v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2008.

Dividendový výnos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	4 604	0
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	202 694 459	225 222 354
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0023</u>	<u>0</u>

V roce 2008 byl Fond ve ztrátě a nebyly proto v souladu se Statutem Fondu vypláceny dividendy podílníkům. Ztráta byla převedena do kapitálových fondů.

Za rok 2009 vykazuje Fond zisk ve výši 7 198 tis. Kč a v souladu se Statutem Fondu bude část zisku ve výši 4 604 tis. Kč vyplacena podílníkům a současně bude uhrazena ztráta Fondu z roku 2008, která bude pokryta zbytkem zisku a áziem.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,0411</u>	<u>-0,0239</u>

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	2009	2008
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	226 845 602	214 046 876
Prodané podílové listy	3 985 466	28 863 810
Odkoupené podílové listy	55 821 584	16 065 084
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>175 009 484</u>	<u>226 845 602</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2009 a 2008 žádné podílové listy Fondu.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	15	179
Úroky z termínových depozit	415	4 194
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	6 228	3 302
Celkem	<u>6 658</u>	<u>7 675</u>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	22	22
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	114	79
Transakční poplatky z obchodování	12	87
Ostatní	14	21
Celkem	<u>162</u>	<u>209</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-4 751	-8 049
Kurzové zisky / ztráty	78	30
Zisky / Ztráty z fin. derivátů	384	132
Ostatní	6 158	-4 543
Celkem (ztráta)	1 869	-12 430

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	810	895
Poplatky Depozitáři	243	266
Poplatky za audit	62	7
Celkem	1 115	1 168

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

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	2009	2008
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	0,62	0.57

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	7 254	-5 419
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-708
Neuznatelné náklady		
Odečet daňové ztráty	-6 127	0
Daňový základ	1 127	-6 127
Daň z příjmů ve výši 5 %	56	0
 Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	 0	 4
 Daň z příjmů	 56	 4

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2009 Fond neeviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku či závazek. K 31. prosinci 2008 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 306 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti společnost o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 byl 0,80 %. Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2009				31. prosince 2008			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku			Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
9 861	9 477	384	0	0	0	0	0

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

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

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

K 31. prosinci 2008 neexistovaly žádné otevřené pozice z derivátových finančních nástrojů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(c) Měnové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2009

Aktiva

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	21 958	8	3	33	22 002
Dluhové cenné papíry	106 425	44 414	0	0	150 839
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 320	2 237	0	0	6 557
Ostatní aktiva	<u>384</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>384</u>
Aktiva Celkem	133 087	46 659	3	33	179 782
Pasiva	<u>-169</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-169</u>
Čistá výše aktiv	<u>132 918</u>	<u>46 659</u>	<u>3</u>	<u>33</u>	<u>179 613</u>

31. prosince 2008

Aktiva

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Úrokové riziko

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

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

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	22 002	0	0	0	22 002
Dluhové cenné papíry	9 996	60 855	79 988	0	150 839
Akcie a podílové listy	0	0	0	6 557	6 557
Náklady a příjmy příštích období	384	0	0	0	384
Aktiva Celkem	32 382	60 855	79 988	6 557	179 782
Pasiva					
Jiné závazky	-169	0	0	0	-169
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	32 213	60 855	79 988	6 557	179 613

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	22 002	0	0	0	22 002
Dluhové cenné papíry	9 996	60 855	79 988	0	150 839
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	6 557	6 557
Náklady a příjmy příštích období	384	0	0	0	384
Aktiva Celkem	32 382	60 855	79 988	6 557	179 782
Pasiva					
Jiné závazky	-169	0	0	0	-169
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>32 213</u>	<u>60 855</u>	<u>79 988</u>	<u>6 557</u>	<u>179 613</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-179 613</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-179 613</u>
Rozdíl	<u>-147 400</u>	<u>60 855</u>	<u>79 988</u>	<u>6 557</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	80 899	0	0	0	80 899
Dluhové cenné papíry	9 798	27 684	99 118	0	136 600
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	7 133	7 133
Náklady a příjmy příštích období	81	0	0	0	81
Aktiva Celkem	90 778	27 684	99 118	7 133	224 713
Pasiva					
Jiné závazky	-113	0	0	0	-113
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>90 665</u>	<u>27 684</u>	<u>99 118</u>	<u>7 133</u>	<u>224 600</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-224 600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-224 600</u>
Rozdíl	<u>-133 935</u>	<u>27 684</u>	<u>99 118</u>	<u>7 133</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	952	902
Termínová depozita u Depozitáře	21 000	30 000
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	60	0
Poplatek Depozitáři	18	22
Poplatky Custody	9	9
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	374	1 414
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 10)	810	895
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 10)	243	266
Bankovní poplatky placené Depozitáři	20	20
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>118</u>	<u>91</u>
Celkem	<u>1 191</u>	<u>1 272</u>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta



27. ledna 2010

Ing. Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 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 fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2009 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

D. Burnham
Douglas Burnham
partner

Michaela Kubíková
Michaela Kubíková
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2010
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009

	Bod	31. prosince 2009	31. prosince 2008
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Pohledávky za bankami	3	7 436	10 870
v tom: a) splatné na požádání		7 436	870
b) ostatní pohledávky			10 000
Dluhové cenné papíry	4	73 766	124 477
v tom: a) vydané vládními institucemi		10 752	0
b) vydané ostatními osobami		63 014	124 477
Ostatní aktiva		0	0
Aktiva celkem		81 202	135 347
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva		103	157
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Kapitálové fondy		53 309	139 389
Emisní ážio		20 947	16 941
Zisk/ztráta za účetní období	5	6 843	-21 140
Pasiva celkem		81 202	135 347

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

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

Fond neměl k 31. prosinci 2009 a 31. prosinci 2008 žádná podrozvahová aktiva ani pasiva.

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

	<u>Poznámka</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	5 681	14 795
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 356	13 083
Náklady na poplatky a provize	7	-87	-262
Čistý zisk/ztráta z finančních operací	8	2 334	-33 517
Správní náklady - ostatní	9	-1 085	-2 156
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		6 843	-21 140
Daň z příjmů	10	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		6 843	-21 140

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

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK 2009**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	304 845	10 775	24 142	310 298
Převod do kapitálových fondů	24 142	0	-24 142	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	-21 140	-21 140
Prodej podílových listů	3 200	-47	0	3 153
Odkup podílových listů	-163 334	6 213	0	-157 121
Zůstatek k 31. prosinci 2008	139 389	16 941	-21 140	135 190
Převod do kapitálových fondů	-21 140	0	21 140	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	6 843	6 843
Prodej podílových listů	1 471	-9	0	1 462
Odkup podílových listů	-66 411	4 015	0	-62 396
Zůstatek k 31. prosinci 2009	53 309	20 947	6 843	81 099

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Investiční společností, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byl založen dne 27. dubna 2005.

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platný k rozvahovému dni.

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

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik. Fond je růstovým fondem a zaměřuje se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK nebo v jiné měně.

Fond je obhospodařován Společností. S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen ČSOB AM) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG, Česká spořitelna, a.s., Kredietbank S.A. Luxembourgeoise Société Anonyme.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

(d) Náklady na poplatky a provize

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

(e) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(f) Výnosové a nákladové úroky

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

(g) Rezervy

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Daň z přidané hodnoty

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

(j) Daňový náklad

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

(k) Odložená daň

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5 a 12.

(m) Prostředky investované do Fondu

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

(n) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(o) Následné události

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 12)	7 436	870
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>10 000</u>
Celkem	<u><u>7 436</u></u>	<u><u>10 870</u></u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	10 555	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>63 211</u>	<u>124 477</u>
Celkem		<u><u>73 766</u></u>	<u><u>124 477</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

5 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	73 766	124 477
Běžné účty u bank (bod 3)	7 436	870
Termínové účty u bank (bod 3)	0	10 000
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	81 202	135 347
Mínus:		
- ostatní pasiva	-103	-157
- výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>81 099</u>	<u>135 190</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	79 770 840	144 711 016
Vlastní kapitál na podílový list (Kč)	<u>1,016</u>	<u>0,934</u>

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota čistého zisku / (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,086</u>	<u>-0,146</u>

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Čistý zisk ve výši 6 843 tis. Kč za rok 2009 bude převeden do kapitálových fondů.
Ztráta roku 2008 byla v souladu se statutem Fondu převedena do kapitálových fondů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	144 711 016	304 845 481
Prodané podílové listy	1 470 433	3 199 736
Odkoupené podílové listy	<u>-66 410 609</u>	<u>-163 334 201</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>79 770 840</u>	<u>144 711 016</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2009 žádné podílové listy Fondu.

6 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	91	541
Úroky z termínových depozit	234	1 171
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>5 356</u>	<u>13 083</u>
Celkem	<u>5 681</u>	<u>14 795</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	26	29
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	55	152
Transakční poplatky z obchodování	6	81
Celkem	87	262

8 ČISTÝ ZISK/ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-3 115	-21 111
Kurzové rozdíly	-9 350	-9 116
Přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu	14 799	-3 290
Celkem	2 334	-33 517

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

9 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 12)	929	1 911
Poplatky Depozitáři (bod 12)	93	182
Poplatky za audit	<u>63</u>	<u>63</u>
Celkem	<u>1 085</u>	<u>2 156</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,26</u>	<u>1,22</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Zisk/ztráta před zdaněním	6 843	-21 140
Odečet daňové ztráty	-6 843	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	0	0
Celkem	<u>0</u>	<u>0</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	2009	2008
	<i>tis. Kč</i>	<i>tis. Kč</i>
Nevyužitá daňová ztráta	974	1 316
Celkem	<u>974</u>	<u>1 316</u>

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

11 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 dosáhl hodnoty 4,27 %, k 31. prosinci 2008 činil 7,14 %, Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>HUF</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>	<u>TRY</u>	<u>RON</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 478	25	2 840	8	15	70	7 436
Dluhové cenné papíry	21 234	0	41 862	0	10 670	0	73 766
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>25 712</u>	<u>25</u>	<u>44 702</u>	<u>8</u>	<u>10 685</u>	<u>70</u>	<u>81 202</u>
Pasiva							
Ostatní pasiva	-103	0	0	0	0	0	-103
Čistá výše aktiv	<u>25 609</u>	<u>25</u>	<u>44 702</u>	<u>8</u>	<u>10 685</u>	<u>70</u>	<u>81 099</u>

31. prosince 2008

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>HUF</u>	<u>PLN</u>	<u>SKK</u>	<u>TRY*)</u>	<u>RON</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 494	101	46	149	1	79	10 870
Dluhové cenné papíry	12 381	20 750	35 114	22 050	34 182	0	124 477
	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>22 875</u>	<u>20 851</u>	<u>35 160</u>	<u>22 199</u>	<u>34 183</u>	<u>79</u>	<u>135 347</u>
Pasiva							
Ostatní pasiva	-157	0	0	0	0	0	-157
Čistá výše aktiv	<u>22 718</u>	<u>20 851</u>	<u>35 160</u>	<u>22 199</u>	<u>34 183</u>	<u>79</u>	<u>135 190</u>

*) Turecká lira

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(c) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	7 436	0	0	0	0	7 436
Dluhové cenné papíry	4 691	52 185	16 890	0	0	73 766
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	12 127	52 185	16 890	0	0	81 202
Pasiva						
Ostatní pasiva	-103	0	0	0	0	-103
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	12 024	52 185	16 890	0	0	81 099

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

(d) Riziko likvidity

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	7 436	0	0	0	0	7 436
Dluhové cenné papíry	4 691	52 185	16 890	0	0	73 766
Ostatní aktiva						
Aktiva celkem	<u>12 127</u>	<u>52 185</u>	<u>16 890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81 202</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-103	0	0	0	0	-103
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>12 024</u>	<u>52 185</u>	<u>16 890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81 099</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-81 099</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-81 099</u>
Rozdíl	<u>-69 075</u>	<u>52 185</u>	<u>16 890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

12 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	7 335	870
Termínová depozita u Depozitáře	0	10 000
Celkem	7 335	10 870
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	67	113
Poplatek Depozitáři	7	11
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	4	9
Celkem	78	133
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	293	692
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 9)	928	1 911
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 9)	93	182
Ostatní poplatky placené Depozitáři	59	180
Celkem	1 080	2 273

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

13 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

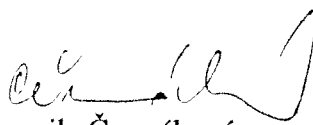
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 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 fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

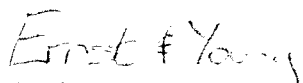
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, 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.



Ernst & Young Audit, s.r.o.

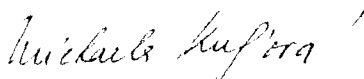
osvědčení č. 401

zastoupený



Douglas Burnham

partner



Michaela Kubýová

auditor, osvědčení č. 1810

27. ledna 2010

Praha, Česká republika

Název fondu: ČSOB institucionální – státních
dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2009

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	44 225	9 441
v tom: a) splatné na požádání		10 224	9 441
b) ostatní pohledávky		34 001	0
Dluhové cenné papíry	4	183 207	199 971
v tom: a) vydané vládními institucemi		165 221	132 405
b) vydané ostatními osobami		17 986	67 566
Akcie a podílové listy	5	0	7 996
Ostatní aktiva	6	577	211
Aktiva celkem		228 009	217 619
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	7	10 026	160
Kapitálové fondy	8	206 196	219 631
Emisní ážio		4 501	4 453
Zisk/ztráta za účetní období		7 286	-6 625
Pasiva celkem		228 009	217 619

Název fondu: ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2009

	Poznámka	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	14 805	0
Podrozvahová aktiva celkem		14 805	0
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	14 229	0
Podrozvahová pasiva celkem		14 229	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. PROSINCI 2009

	Poznámka	Rok 2009	Rok 2008
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	7 140	11 040
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		6 821	5 169
Náklady na úroky a podobné náklady		0	1
Výnosy z akcií a podílů		0	858
Výnosy z poplatků a provizí		4	0
Náklady na poplatky a provize	10	-160	-258
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	1 213	-16 264
Správní náklady	12	-911	-1 998
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		7 286	-6 621
Daň z příjmů	13	0	-4
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		7 286	-6 625

Název fondu: ČSOB institucionální – státních
dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	397 216	3 098	4 744	405 058
Čistý zisk za účetní období	0	0	-6 625	-6 625
Podíly na zisku	0	0	-4 744	-4 744
Prodej podílových listů	15 136	-132	0	0
Odkup podílových listů	-192 721	1 487	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2008	219 631	4 453	-6 625	217 459
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	7 286	7 286
Podíly na zisku/převedení ztráty	-6 625	0	6 625	0
Prodej podílových listů	40 446	-200	0	40 246
Odkup podílových listů	-47 256	247	0	-47 008
Zůstatek k 31. prosinci 2009	206 196	4 501	7 286	217 983

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 21. dubna 2006 jako podílový fond pod původním názvem ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. K 1. září 2009 byl Fond přejmenován na ČSOB institucionální – státních dluhopisů.

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, (dále jen „ČNB“) kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni.

Podílové listy jsou na jméno. Nominální hodnota podílového listu byla 0,01 Kč a platila od založení fondu do 30. června 2008. K 1. červenci 2008 došlo ke změně nominální hodnoty na 1,- Kč.

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

Fond obhospodařuje ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“). S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je WOOD & Company Financial Services, a.s., BH Securities, a.s., Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s. a LBBW Bank CZ, a.s.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

Fond neuskutečnil žádné transakce s finančními deriváty v roce 2008.

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

(i) Rezervy

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

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

(l) Odložená daň

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(o) Emisní ážio

Emisní ážio představovalo rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(p) Následné události

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

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

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	10 224	9 441
Termínové vklady u bank	34 001	0
Celkem	<u>44 225</u>	<u>9 441</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	165 221	132 405
Zahraniční dluhopisy		13 905	0
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	4 081	9 131
	BCPP Vedlejší trh	0	58 435
Celkem		<u>183 207</u>	<u>199 971</u>

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	0	5 409
	Zahraniční burzovní trhy	0	2 587
Celkem		<u>0</u>	<u>7 996</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Finanční deriváty (bod 14(b))	577	0
Ostatní pohledávky	<u>0</u>	<u>211</u>
Celkem	<u>577</u>	<u>211</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	9 930	1
Závazky k podílníkům	0	94
Dohadné účty pasivní	<u>96</u>	<u>65</u>
Celkem	<u>10 026</u>	<u>160</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	183 207	199 971
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>0</u>	<u>7 996</u>
Portfolio celkem	183 207	207 967
Běžné účty u bank (bod 3)	10 224	9 441
Termínové účty u bank (bod 3)	34 001	0
Ostatní aktiva	577	211
Celková aktiva Fondu	228 009	217 619
Mínus:		
- ostatní pasiva	10 026	160
Vlastní kapitál Fondu	<u>217 983</u>	<u>217 459</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	212 820 954	219 631 421
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0243</u>	<u>0,9901</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,024 Kč k 31. prosinci 2009.

Rozdělení zisku

Čistý zisk Fondu ve výši 7 286 tis. Kč za rok 2009 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2009</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	2 124
Navržené dividendy	<u>5 162</u>
Celkem	<u>7 286</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Dividendový výnos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	5 162	0
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	209 367 534	307 588 529
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0246</u>	<u>0</u>

Za rok 2008 Fond hospodařil se ztrátou. V souladu se Statutem Fondu proto nebyly podílníkům vypláceny žádné výnosy. Ztráta byla převedena do kapitálových fondů.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,034</u>	<u>-0,03016</u>

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

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	219 631 421	295 436 441
Prodané podílové listy	40 445 864	2 781 267
Odkoupené podílové listy	<u>47 256 331</u>	<u>78 586 264</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>212 820 954</u>	<u>219 631 421</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2009 a 2008 žádné podílové listy.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	29	298
Úroky z termínových depozit	290	5 573
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>6 821</u>	<u>5 169</u>
Celkem	<u>7 140</u>	<u>11 040</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	16	13
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	116	121
Transakční poplatky z obchodování	23	96
Ostatní	5	28
Celkem	160	258

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-6 649	-10 394
Kurzové rozdíly	-134	-8
Deriváty	577	0
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	7 419	-5 831
Celkem	1 213	-16 263

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	569	1 528
Poplatky Depozitáři	272	400
Poplatky za audit	70	70
Celkem	911	1 998

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 31. března 2009 výše úplaty představuje 0,2% z uvedené hodnoty, do 31. března 2009 výše poplatku činila 0,5 %. Zároveň Fond hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,11 % z hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	2009	2008
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	0,50	0,70

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	7 286	-6 621
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-857
Odečet daňové ztráty	-7 286	0
Základ daně	0	-7 478
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	0	4
Daň z příjmů	0	4

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2009 Fond vyčíslil odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 10 tis. Kč, k 31. prosinci 2008 ve výši 374 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce nebylo neúčtováno.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 byl 0,93 % (k 31. prosinci 2008 2,19 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(b) Finanční deriváty

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

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2009				31. prosince 2008			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná Reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku			Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
14 806	14 229	577	0	0	0	0	0

(c) Měnové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2009

Aktiva	CZK	EUR	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	44 219	6	44 219
Dluhové cenné papíry	183 207	0	183 207
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	577	0	577
Aktiva Celkem	228 003	6	228 009
Pasiva	-10 026	0	-10 026
Čistá výše aktiv	217 977	6	217 983

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 409	32	9 441
Dluhové cenné papíry	199 971	0	199 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 996	0	7 996
Ostatní aktiva	<u>211</u>	<u>0</u>	<u>211</u>
Aktiva Celkem	217 587	32	217 619
Pasiva	<u>-160</u>	<u>0</u>	<u>-160</u>
Čistá výše aktiv	<u>217 427</u>	<u>32</u>	<u>217 459</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	44 225	0	0	0	0	44 225
Dluhové cenné papíry	0	76 817	95 849	10 541	0	183 207
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	577	577
Aktiva Celkem	44 225	76 817	95 849	10 541	577	228 009
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-10 026	-10 026
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>44 225</u>	<u>76 817</u>	<u>95 849</u>	<u>10 541</u>	<u>-9 449</u>	<u>217 983</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

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

(e) Riziko likvidity

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

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	44 225	0	0	0	44 225
Dluhové cenné papíry	0	76 817	95 849	10 541	183 207
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	577	0	0	577
Aktiva Celkem	44 225	77 394	95 849	10 541	228 009
Pasiva					
Jiné závazky	-10 026	0	0	0	-10 026
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>34 199</u>	<u>77 394</u>	<u>95 849</u>	<u>10 541</u>	<u>217 983</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-217 983</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-217 983</u>
Rozdíl	<u>-183 784</u>	<u>77 394</u>	<u>95 849</u>	<u>10 541</u>	<u>0</u>

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 441	0	0	0	9 441
Dluhové cenné papíry	19 596	41 526	54 805	84 044	199 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	7 996	7 996
Náklady a příjmy příštích období	211	0	0	0	211
Aktiva Celkem	29 248	41 526	54 805	92 040	217 619
Pasiva					
Jiné závazky	-160	0	0	0	-160
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>29 088</u>	<u>41 526</u>	<u>54 805</u>	<u>92 040</u>	<u>217 459</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-217 459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-217 459</u>
Rozdíl	<u>-188 371</u>	<u>41 526</u>	<u>54 805</u>	<u>92 040</u>	<u>0</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2009 tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	10 133	9 353
Termínová depozita u Depozitáře	34 001	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	36	0
Poplatek Depozitáři	24	23
Poplatky Custody	9	13
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	321	1 151
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	569	1 528
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	271	400
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	16	11
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	116	
Náklady Celkem	<u>972</u>	<u>1 939</u>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

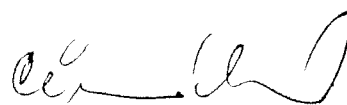
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta

27. ledna 2010



Ing. Jarmila Čermáková

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 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 fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

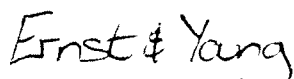
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické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

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

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

Výrok auditora

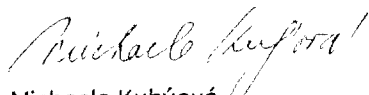
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2009 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2010
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	11 685	19 978
v tom: a) splatné na požádání		11 685	7 472
b) ostatní pohledávky			12 506
Akcie a podílové listy	4	315 079	216 042
Ostatní aktiva	5	23 851	28 619
Aktiva celkem		350 615	264 639
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	2 760	50 771
Kapitálové fondy		63 381	392 333
Emisní ážio		172 549	194 987
Zisk/ztráta za účetní období	7	111 925	-373 452
Pasiva celkem		350 615	264 639

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	14	291 579	185 106
Podrozvahová aktiva celkem		<u>291 579</u>	<u>185 106</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>269 690</u>	<u>206 803</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>269 690</u>	<u>206 803</u>

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

	<u>Poznámka</u>	<u>Rok</u> <u>2009</u>	<u>Rok</u> <u>2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	97	833
Výnosy z akcií a podílů	9	10 631	15 517
Náklady na poplatky a provize	10	-588	-601
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	107 627	-378 890
Ostatní provozní výnosy		9	7
Správní náklady	12	<u>-4 369</u>	<u>-7 394</u>
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		113 407	-370 528
Daň z příjmů	13	<u>1 482</u>	<u>-2 924</u>
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		<u>111 925</u>	<u>-373 452</u>

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	765 700	161 746	-270 821	656 625
Čistý zisk za účetní období	0	0	-373 452	-373 452
Podíly na zisku	-270 821	0	270 821	0
Prodej podílových listů	54 392	-13 325	0	41 067
Odkup podílových listů	-156 938	46 566	0	-110 372
Zůstatek k 31. prosinci 2008	392 333	194 987	-373 452	213 868
Čistý zisk za účetní období	0	0	111 925	111 925
Převod do fondů	-373 452	0	373 452	0
Prodej podílových listů	81 213	-44 540	0	36 673
Odkup podílových listů	-36 713	22 102	0	-14 611
Zůstatek k 31. prosinci 2009	63 381	172 549	111 925	347 855

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. dubna 2006 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým byly schváleny změny Statutu Fondu (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni.

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

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

Fond je obhospodařován Společností. S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen ČSOB AM) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je WOOD & Company Financial Services, a.s., BH Securities, a.s., ING BANK, N.V., Patria Finance, a.s. a Česká spořitelna, a.s.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

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

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(k) Daňový náklad

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

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

(n) Prostředky investované do Fondu

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(o) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(p) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	11 685	7 472
Termínové vklady u bank (bod 15)	<u>0</u>	<u>12 506</u>
Celkem	<u>11 685</u>	<u>19 978</u>

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	0	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>315 079</u>	<u>216 042</u>
Celkem		<u>315 079</u>	<u>216 042</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	23 286	28 069
Ostatní pohledávky	<u>565</u>	<u>550</u>
Celkem	<u>23 851</u>	<u>28 619</u>

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	1 398	49 766
Závazky k podílníkům	33	6
Ostatní závazky	<u>1 329</u>	<u>999</u>
Celkem	<u>2 760</u>	<u>50 771</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>315 079</u>	<u>216 042</u>
Portfolio celkem	315 079	216 042
Běžné účty u bank (bod 3)	11 685	7 472
Termínové účty u bank (bod 3)	0	12 506
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>23 851</u>	<u>28 619</u>
Celková aktiva Fondu	350 615	264 639
Mínus:		
-ostatní pasiva (bod 6)	<u>2 760</u>	<u>50 771</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>347 855</u>	<u>213 868</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	659 960 604	615 461 325
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,527</u>	<u>0,348</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,527 Kč k 31. prosinci 2009, což představuje nárůst o 52 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2008.

Hodnota čistého zisku / (ztráty) na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,170</u>	<u>-0,607</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	615 461 325	718 009 179
Prodané podílové listy	81 211 847	54 390 140
Odkoupené podílové listy	<u>36 712 568</u>	<u>-156 937 994</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>659 960 604</u>	<u>615 461 325</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2009 žádné podílové listy Fondu.

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 111 925 tis. Kč za rok 2009 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2009</u>
	tis. Kč
Převod do kapitálových fondů	111 925
Čistý zisk	<u>111 925</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	Rok 2009	Rok 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	70	301
Úroky z termínových depozit	27	532
Celkem	97	833

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	Rok 2009	Rok 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Domácí dividendy	0	0
Zahraniční dividendy	10 631	15 517
Celkem	10 631	15 517

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	Rok 2009	Rok 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	24	25
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	147	328
Transakční poplatky z obchodování	240	134
Ostatní	177	114
Celkem	588	601

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok 2009	Rok 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-156 503	-50 090
Kurzové rozdíly	-2 665	-546
Deriváty	-3 833	4 233
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	268 949	-333 648
Ostatní	1 679	69
Celkem	107 627	-378 890

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok 2009	Rok 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	3 940	6 722
Poplatky Depozitáři	341	586
Poplatky za audit	87	86
Ostatní správní náklady	1	0
Celkem	4 369	7 394

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,13 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	2009	2008
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	1,79	1,75

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	Rok 2009	Rok 2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	113 407	-370 528
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-10 631	-15 517
Neuznatelné náklady	3	0
Odečet daňové ztráty	-102 779	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	1 482	2 924
Daň z příjmů celkem	1 482	2 924

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	28 431	33 570
Celkem	28 431	33 570

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Fond používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí povolenou mez častěji než v jednom dni ze sta, za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující kalendářní měsíc.

Protože VAR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VAR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VAR Fondu k 31.prosinci 2009 činil 12,68 %, k 31. prosinci 2008 byl 17,14 %, Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Forwardy

31. prosince 2009				31. prosince 2008			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku			Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
291 579	269 690	23 286	-1 398	185 106	206 803	28 069	-49 766

ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích

31. prosince 2009

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>GBP</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 900	2 436	270	26	53	11 685
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	171 419	96 349	33 164	14 147	315 079
Ostatní aktiva	<u>23 851</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23 851</u>
Aktiva celkem	<u><u>32 751</u></u>	<u><u>173 855</u></u>	<u><u>96 619</u></u>	<u><u>33 190</u></u>	<u><u>14 200</u></u>	<u><u>350 615</u></u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-2 760</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 760</u>
Čistá výše aktiv	<u><u>29 991</u></u>	<u><u>173 855</u></u>	<u><u>96 619</u></u>	<u><u>33 190</u></u>	<u><u>14 200</u></u>	<u><u>347 855</u></u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u><u>0</u></u>	<u><u>-207 261</u></u>	<u><u>-62 429</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-269 690</u></u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY
ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>GBP</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 505	12 506	1 820	39	108	19 978
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 090	138 565	56 107	17 959	1 321	216 042
Ostatní aktiva	<u>28 069</u>	<u>0</u>	<u>550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28 619</u>
Aktiva celkem	<u><u>35 664</u></u>	<u><u>151 071</u></u>	<u><u>58 477</u></u>	<u><u>17 998</u></u>	<u><u>1 429</u></u>	<u><u>264 639</u></u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-50 771</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-50 771</u>
Čistá výše aktiv	<u><u>-15 107</u></u>	<u><u>151 071</u></u>	<u><u>58 477</u></u>	<u><u>17 998</u></u>	<u><u>1 429</u></u>	<u><u>213 868</u></u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u><u>-20 104</u></u>	<u><u>-118 628</u></u>	<u><u>-68 071</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-206 803</u></u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY
ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	11 685	0	0	0	0	11 685
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	315 079	315 079
Ostatní aktiva	0	0	0	0	23 851	23 851
Aktiva celkem	11 685	0	0	0	338 930	350 615
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 760	0	0	0	0	-2 760
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	8 925	0	0	0	338 930	347 855

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY
ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	19 978	0	0	0	0	19 978
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	216 042	216 042
Ostatní aktiva	0	0	0	0	28 619	28 619
Aktiva celkem	19 978	0	0	0	244 661	264 639
Pasiva						
Ostatní pasiva	-50 771	0	0	0	0	-50 771
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	-30 793	0	0	0	244 661	213 868

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY
ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	11 685	0	0	0	0	11 685
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	315 079	315 079
Ostatní aktiva	0	0	0	0	23 851	23 851
Aktiva celkem	11 685	0	0	0	338 930	350 615
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 760	0	0	0	0	-2 760
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	8 925	0	0	0	338 930	347 855
Kapitál - disponibilní	-347 855	0	0	0	0	-347 855
Rozdíl	-338 930	0	0	0	338 930	0

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY
ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	19 978	0	0	0	0	19 978
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	216 042	216 042
Ostatní aktiva	0	0	0	0	28 619	28 619
Aktiva celkem	19 978	0	0	0	244 661	264 639
Pasiva						
Ostatní pasiva	-50 771	0	0	0	0	-50 771
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	-30 793	0	0	0	244 661	213 868
Kapitál - disponibilní	-213 868	0	0	0	0	-213 868
Rozdíl	-244 661	0	0	0	244 661	0

ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře	11 685	7 472
Termínová depozita u Depozitáře	0	12 506
Celkem	11 685	19 978
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	435	268
Poplatek Depozitáři	38	23
Poplatky Custody	17	13
Ostatní poplatky Depozitáři		
Celkem	490	304
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	97	833
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	3 940	6 722
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	341	563
Bankovní poplatky placené Depozitáři	24	25
Ostatní poplatky placené Depozitáři	373	384
Celkem	4 678	7 694

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

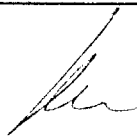
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

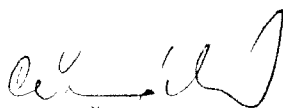
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 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 fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

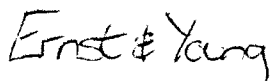
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

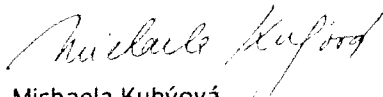
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2009 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
osvědčení č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubíková
auditor, osvědčení č. 1810

17. února 2010
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	16 303	15 749
v tom: a) splatné na požádání		16 303	3 191
b) ostatní pohledávky		0	12 558
Dluhové cenné papíry		0	0
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		0	0
Akcie a podílové listy	4	256 721	160 608
Ostatní aktiva	5	389	3 800
Aktiva celkem		273 413	180 157
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	7 365	1 336
Kapitálové fondy		186 500	438 571
Emisní ážio		-132	6 443
Zisk / ztráta za účetní období	7	79 680	-266 193
Pasiva celkem		273 413	180 157

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	15	7 004	13 005
Podrozvahová aktiva celkem		7 004	13 005
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	15	6 622	13 473
Podrozvahová pasiva celkem		6 622	13 473

**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	8	256	715
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů	9	6 463	8 781
Ostatní provozní výnosy		4	52
Výnosy z poplatků a provizí		2	0
Náklady na poplatky a provize	10	-1 076	-869
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	82 922	-267 520
Správní náklady	12	-4 544	-6 286
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	13	-3 461	0
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		80 566	-265 127
Daň z příjmů	14	-886	-1 066
Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		79 680	-266 193

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. února 2010

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2009

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2007	443 639	7 385	-23 838	427 186
Ztráta za účetní období	0	0	-266 193	-266 193
Podíly na zisku	-23 838	0	23 838	0
Prodej podílových listů	92 629	-27 589	0	65 040
Odkup podílových listů	-73 859	26 647	0	-47 212
Zůstatek k 31. prosinci 2008	438 571	6 443	-266 193	178 821
Zisk za účetní období	0	0	79 680	79 680
Převody do fondů	-266 193	0	266 193	0
Prodej podílových listů	52 520	-27 919	0	24 601
Odkup podílových listů	-38 398	21 344	0	-17 054
Zůstatek k 31. prosinci 2009	186 500	-132	79 680	266 048

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. května 2007 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Dne 1. září 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní (dále jen „ČNB“), kterým byl schválen Statut Fondu (dále jen „Statut“) v platném znění.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Fond hodlá koncentrovat své investice převážně v zemích bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve střeoevropském regionu, včetně České republiky. Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko.

Fond je obhospodařován Společností. S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondu. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je WOOD & Company Financial Services, a.s., BH Securities, a.s., ING BANK, N.V., Patria Finance, a.s., Česká spořitelna, a.s. a Eczacıbasi Securities.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních položek v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směnicí nebo konvencí konkrétního trhu. U všech kategorií finančních aktiv Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu uskutečnění obchodu.

V ostatních případech (např. úpis cenných papírů v primárních emisích) je za den uskutečnění účetního případu považován den vypořádání a obchod je do té doby považován za termínový derivátový obchod s cenným papírem.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(l) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 16.

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(o) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(p) Srovnatelnost údajů

Vzhledem k tomu, že Fond byl založen 1. května 2008, nejsou údaje současného účetního období plně srovnatelné s údaji minulého účetního období.

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	16 303	3 191
Termínové vklady u bank	0	12 558
Ostatní	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>16 303</u>	<u>15 749</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	16 445	15 059
	BCPP – volný trh	1 759	0
	Zahraniční burzovní trhy	238 517	145 549
Celkem		<u>256 721</u>	<u>160 608</u>

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodané cenné papíry	0	3 613
Finanční deriváty (bod 15(b))	382	0
Pohledávky z dividend	7	187
Celkem	<u>389</u>	<u>3 800</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 15(b))	0	468
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	6 387	3
Splatná daň z příjmů	430	359
Závazky k podílníkům	11	136
Ostatní závazky	537	370
Celkem	<u>7 365</u>	<u>1 336</u>

Ostatní závazky zahrnují především závazek z titulu časového rozlišení odměny za obhospodařování, depozitářského poplatku a poplatku za správu cenných papírů.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry	0	0
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>256 721</u>	<u>160 608</u>
Portfolio celkem	256 721	160 608
Běžné účty u bank (bod 3)	16 303	3 191
Termínové účty u bank (bod 3)	0	12 558
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>389</u>	<u>3 800</u>
Celková aktiva Fondu	273 413	180 157
Mínus:		
- ostatní pasiva	<u>7 365</u>	<u>1 336</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>266 048</u>	<u>178 821</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	476 525 945	462 405 545
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,558</u>	<u>0,387</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,558 Kč k 31. prosinci 2009, 0,387 Kč k 31. prosinci 2008, což představuje nárůst o 44,3 %.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list

Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi ziskem/ztrátou za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,167</u>	<u>-0,576</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Zisk ve výši 79 680 tis. Kč za rok 2009 je v souladu se Statutem Fondu navržen k převodu do kapitálových fondů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	462 405 545	443 637 116
Prodané podílové listy	52 518 737	92 627 139
Odkoupené podílové listy	<u>-38 398 337</u>	<u>-73 858 710</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>476 525 945</u>	<u>462 405 545</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2009 a 31. prosinci 2008 celkem 250 124 podílových listů Fondu.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	113	324
Úroky z termínových depozit	143	391
Celkem	256	715

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	5 673	6 758
Tuzemské dividendy	791	2 023
Celkem	6 463	8 781

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	41	41
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	335	537
Transakční poplatky z obchodování	600	217
Ostatní	101	74
Celkem	1 076	869

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH TRANSAKČÍ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-88 834	-21 163
Kurzové zisky / ztráty	-106	-882
Přecenění CP na reálnou hodnotu	172 186	-245 042
Ostatní	-324	-433
Celkem	82 922	-267 520

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	4 194	5 833
Poplatky Depozitáři	272	382
Poplatky za audit	77	71
Ostatní správní náklady	1	0
Celkem	4 544	6 286

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,11 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	2009	2008
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	2,39	2,38

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

13 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM A ZÁRUKÁM

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis nedobytné pohledávky	-3 461	0
Celkem	-3 461	0

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/Ztráta před zdaněním	80 566	-265 127
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-6 463	-8 781
Neuznatelné náklady	3 461	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	-77 564	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	886	1 066
Daň z příjmů celkem	886	1 066
Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek		
Nevyužitá daňová ztráta	11 152	15 030
Celkem	11 152	15 030

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť je velice nepravděpodobné, že Fond vytvoří v příštím roce dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, zejména z důvodu volatility na finančních trzích ovlivňujících reálnou hodnotu aktiv společnosti.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Fond používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí povolenou mez častěji než v jednom dni ze sta, za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující kalendářní měsíc.

Protože VAR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Fondu, limity VAR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VAR Fondu k 31. prosinci 2009 činil 16,2% , k 31. prosinci 2008 byl 25,5 %. Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Forwardy

31. prosince 2009				31. prosince 2008			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku			Pohledávky	Závazku		
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
7 004	6 622	382	0	13 005	13 473	0	468

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2009

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TRY</u>	<u>PLN</u>	<u>RON</u>	<u>HUF</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 384	386	6 989	66	248	0	196	34	16 303
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	18 204	65 083	13 419	67 783	37 863	12 276	14 043	28 050	256 721
Ostatní aktiva	389	0	0	0	0	0	0	0	389
Aktiva celkem	<u>26 977</u>	<u>65 469</u>	<u>20 408</u>	<u>67 849</u>	<u>38 111</u>	<u>12 276</u>	<u>14 239</u>	<u>28 084</u>	<u>273 413</u>
Pasiva									
Ostatní pasiva	-7 365	0	0	0	0	0	0	0	-7 365
Čistá výše aktiv	<u>19 612</u>	<u>65 469</u>	<u>20 408</u>	<u>67 849</u>	<u>38 111</u>	<u>12 276</u>	<u>14 239</u>	<u>28 084</u>	<u>266 048</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6 622</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6 622</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TRY</u>	<u>PLN</u>	<u>RON</u>	<u>HRK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 303	895	82	2 555	1 403	0	9	502	15 749
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 882	31 770	20 167	27 183	18 776	11 168	11 086	22 576	160 608
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>3 800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 800</u>
Aktiva celkem	<u>28 185</u>	<u>36 465</u>	<u>20 249</u>	<u>29 738</u>	<u>20 179</u>	<u>11 168</u>	<u>11 095</u>	<u>23 078</u>	<u>180 157</u>
Pasiva									
Ostatní pasiva	<u>-1 336</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 336</u>
Čistá výše aktiv	<u>26 849</u>	<u>36 465</u>	<u>20 249</u>	<u>29 738</u>	<u>20 179</u>	<u>11 168</u>	<u>11 095</u>	<u>23 078</u>	<u>178 821</u>

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2009

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12 měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Více než 5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	16 303	0	0	0	0	16 303
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	256 721	256 721
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>389</u>	<u>389</u>
Aktiva celkem	<u>16 303</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>257 110</u>	<u>273 413</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-7 365</u>	<u>-7 365</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>16 303</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>249 745</u>	<u>266 048</u>

31. prosince 2008

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12 měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Více než 5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 749	0	0	0	0	15 749
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	160 608	160 608
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 800</u>	<u>3 800</u>
Aktiva celkem	<u>15 749</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 408</u>	<u>180 157</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-1 336</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 336</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>14 413</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 408</u>	<u>178 821</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2009

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	16 303	0	0	0	0	16 303
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	256 721	256 721
Ostatní aktiva	389	0	0	0	0	389
Aktiva celkem	16 692	0	0	0	256 721	273 413
Pasiva						
Ostatní pasiva	-7 365	0	0	0	0	-7 365
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	9 327	0	0	0	256 721	266 048
Kapitál - disponibilní	-266 048	0	0	0	0	-266 048
Rozdíl	-256 721	0	0	0	256 721	0

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

31. prosince 2008

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 749	0	0	0	0	15 749
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	160 608	160 608
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 800	3 800
Aktiva celkem	<u>15 749</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 408</u>	<u>180 157</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 336	0	0	0	0	-1 336
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>14 413</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 408</u>	<u>178 821</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-178 821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-178 821</u>
Rozdíl	<u>-164 408</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164 408</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	16 303	3 191
Termínová depozita u Depozitáře	0	12 558
Celkem	16 303	15 749
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	443	298
Poplatek Depozitáři	29	20
Poplatky custody (dohadná položka)	32	31
Ostatní poplatky Depozitáři	1	3
Celkem	505	352
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	256	715
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	4 193	5 833
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	273	382
Bankovní poplatky placené Depozitáři	41	41
Ostatní poplatky placené Depozitáři	665	537
Celkem	5 172	6 803

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události
mající vliv na činnost Fondu.

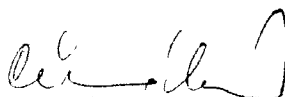
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Jan Barta

17. února 2010



Jarmila Čermáková

Tabulková část informační povinnosti

ČNB