

Výroční správa
2006

1. Spoločnosť

Obchodné meno: ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Sídlo: Kolárska 6, 815 63 Bratislava
IČO: 35 889 446
zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I,
oddiel Sa, vložka 3352/B

Vznik spoločnosti: 10.06.2004

Depozitár: Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR
Sídlo: Michalská 18, 815 63 Bratislava
IČO: 30 805 066

Audítor spoločnosti: Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Predmet činnosti:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov;
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny;
- poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch;
- úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.

Predstavenstvo

Ing. Josef Beneš – predseda
Ing. Tatiana Balážová – členka
PhDr. Viktor Kouřil – člen

Dozorná rada

Philippe Marc Moreels - predseda
Erwin Schoeters – člen
Ing. Daniel Kollár – člen
Stefan Duchateau – člen
Johan J.A.De Ryck – člen
John Arthur Hollows – člen
Nik Vincke - člen

Akcionári spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

Obchodný názov	podiel na základnom imaní	v %
Československá obchodní banka, a.s., Praha	60 000 000 Sk	100%

Správa predstavenstva

Charakteristika spoločnosti

Spoločnosť ČSOB Asset Management, a.s. (ČSOB AM) je 100% dcérskou spoločnosťou Československé obchodní banky, a.s. Praha (ČSOB). ČSOB je členom KBC Group NV, ktorá vznikla začiatkom roku 2005 zlúčením KBC Bank and Insurance Holding (táto spoločnosť vznikla v roku 1998 zlúčením ABB Insurance group, Almanij-Kredietbank group a CERA Bank group) s materskou spoločnosťou Almanij. Hlavnými spoločnosťami KBC Group NV sú - KBC Bank, KBC Insurance, KBC Asset Management, Kredietbank Luxembourgise a Gevaert.

KBC Group NV sa zameriava na bankopoišťovacie aktivity pre retailovú a privátnu klientelu a je taktiež aktívna v oblasti správy aktív, služieb pre korporátnu klientelu, obchodovanie na finančných trhoch a private equity.


Geograficky je Skupina zameraná na Európu. Patrí medzi tri najväčšie bankové a poisťovacie spoločnosti v Belgicku a vystupuje ako jedna z najväčších finančných skupín v strednej Európe prostredníctvom svojej siete dcérskych spoločností a majetkových účastí v Českej a Slovenskej republike, v Maďarsku, v Poľsku a v Slovinsku.

Spoločnosť ČSOB AM vznikla 10. júna 2004 zápisom do obchodného registra na základe právoplatného rozhodnutia Úradu pre finančný trh o povolení na vznik a činnosť správčovskej spoločnosti udeleného 28. apríla 2004 číslo rozhodnutia GRFUT – 055/2004/KISS. Spoločnosť okrem vytvárania a správy podielových fondov získala povolenie Úradu pre finančný trh (UFT) aj na ďalšie činnosti podľa §3 ods. 3 zákona 594/2003 o kolektívnom investovaní – riadenie individuálnych portfólií, poradenskú činnosť a úschovu a správu podielových listov v rozsahu podľa povolenia. ČSOB AM získala povolenie na vznik a činnosť správčovskej spoločnosti ako prvá podľa zákona o kolektívnom investovaní, platného od 1.1.2004, ktorý významne zmenil a prispôsobil výkon činností kolektívneho investovania k podmienkam platným v Európskej únii.

Postavenie spoločnosti

ČSOB AM v súčasnosti zaujíma popredné postavenie medzi slovenskými správčovskými spoločnosťami a z hľadiska objemu aktív v SR (vrátane fondov KBC skupiny) jej patrí 4. miesto. Do konca roka 2006 predstavovala čistá hodnota aktív viac ako 13,96 mld. SKK (z toho spravovaných ČSOB AM 4,64 mld. SKK) a služby využívalo viac ako 30 000 klientov. So svojím know - how sa stala dominantným hráčom v oblasti zaistených fondov, pričom konkurencia ponúka väčšinou zaistené štruktúrované produkty na báze termínovaných vkladov. Po úspešnom spustení prvého podielového fondu ČSOB peňažno-dlhopisový o.p.f., spoločnosť pre investorov otvorila ďalšie fondy spravované na Slovensku:

ČSOB akciový korunový o.p.f.,
ČSOB privátny korunový o.p.f.,
ČSOB Rastový o.p.f.,
ČSOB Vyvážený o.p.f.,
ČSOB Property o.p.f.,
ČSOB Privat 1 o.p.f.,
ČSOB Privat 2 o.p.f.,
ČSOB Privat 3 o.p.f.,



ČSOB AM spustením ďalších fondov spravovaných na Slovensku rozšírilo nielen svoju ponuku fondov, ale aj uspokojila potreby dynamických klientov, ktorí si môžu podľa rizikového profilu vybrať medzi akciovým fondom orientujúcim sa na reality ČSOB Property o.p.f. a klasickým akciovým fondom ČSOB akciový korunový o.p.f..

Pre konzervatívnych investorov s menším rizikovým zameraním sú určené „Profilové fondy“ ČSOB Rastový o.p.f., ČSOB Vyvážený o.p.f. a ČSOB konzervatívny o.p.f. (predtým ČSOB peňažno-dlhopisový o.p.f.). Pre klientov ČSOB Privátneho bankovníctva sú pripravené „Profilové fondy“ ČSOB Privat 1 o.p.f., ČSOB Privat 2 o.p.f. a ČSOB Privat 3 o.p.f., ktoré sú vybrané podľa aktuálneho rizikového zamerania klientov.

ČSOB AM predstavuje významnú súčasť silnej finančnej skupiny ČSOB a je spoľahlivým partnerom pre všetkých svojich investorov.

Hlavné ciele v roku 2006

ČSOB AM sa podarilo splniť všetky strategické ciele, ktoré si stanovila pre prvý rok svojej činnosti:

- V priebehu roka 2006 boli spustené predaje ďalších 8 domácich fondov rôzneho rizikového zamerania.
- Zvýšenie počtu klientov do individuálne riadených portfólií.
- Podiel na trhu v objeme spravovaného majetku vo fondoch v SR sa podarilo ČSOB AM zvýšiť ku koncu roka 2006 na 10,1% (10,9% - upravená NAV).
- Zabezpečila distribúciu ďalších zaistených fondov v celkovom objeme viac ako 1,17 mld. SKK.

ČSOB AM nemala v roku 2006 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí, ďalej v roku 2006 nenadobudla do svojho majetku vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

Zámery pre rok 2007

V nasledujúcom období plánuje ČSOB AM upevňovať a postupne zvyšovať svoj trhovú podiel medzi správcovskými spoločnosťami. Dosiachnutie tohto cieľa je možné prostredníctvom vyššieho nárastu objemu spravovaného majetku vo fondoch v SR ako je priemer trhu.

Podstatnou súčasťou tohto cieľa sú neustále inovácie v ponuke zaistených fondov a ich pravidelné úpisy v priebehu roka čím by spoločnosť dosiahla uspokojenie meniacich sa nárokov a preferencií investorov.

Nadalej strategickou oblasťou pre rok 2007 je nárast majetku v individuálne riadených portfóliách a zvyšovanie počtu klientov.

Všetky vyššie uvedené zámery by mali vo finančnej oblasti viesť k zvyšovaniu hospodárskeho výsledku spoločnosti a rastu jej hodnoty pre akcionárov.

Informácia o významných rizikách a neistotách

Aktivity ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. spočívajú hlavne vo vytváraní a správe podielových fondov. Vzhľadom k predmetu podnikania a z toho vyplývajúcej povahy podnikateľských aktivít nepovažuje vedenie Spoločnosti úverové riziko, trhové riziko (v rámci neho úrokové, menové, akciové a riziko derivátov) a riziko likvidity za významné. Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť a z toho dôvodu nie je k 31. decembru 2006, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

Údaje a udalosti

S účinnosťou od 1. januára 2006 je správcovská spoločnosť povinná zostavovať individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov - Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem. Spoločnosti tým od 1. januára 2006 vzniká povinnosť zostavovať individuálnu účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS).

V zmysle § 38, zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť doposiaľ vytvorila nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f., (rozhodnutie ÚFT GRUFT-085/2005/KISS zo dňa 21. januára 2005),
- ČSOB akciový korunový o.p.f., (rozhodnutie ÚFT GRUFT-156/2005/KISS zo dňa 30. decembra 2005),
- ČSOB privátny korunový o.p.f., (rozhodnutie NBS UDK – 003/2006/KISS zo dňa 15. februára 2006),
- ČSOB property o.p.f., (rozhodnutie NBS UDK-003/2006//KISS zo dňa 15. februára 2006),
- ČSOB Vyvážený o.p.f., (rozhodnutie NBS UDK-003/2006//KISS zo dňa 15. februára 2006),
- ČSOB Rastový o.p.f., (rozhodnutie NBS UDK-003/2006//KISS zo dňa 15. februára 2006),
- Rozhodnutím NBS zo dňa 29.05.2006 bol udelený súhlas na zmenu štatútu spravovaného otvoreného podielového fondu s názvom ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f., nový názov podielového fondu je ČSOB Konzervatívny o.p.f.,
- ČSOB Privat 1 o.p.f., (rozhodnutie NBS UDK-038/2006//KISS),
- ČSOB Privat 2 o.p.f., (rozhodnutie NBS UDK-038/2006//KISS),
- ČSOB Privat 3 o.p.f., (rozhodnutie NBS UDK-038/2006//KISS).

Hospodárske výsledky v roku 2006

Hospodárske výsledky spoločnosti v roku 2006 ovplyvnil najmä objem spravovaného majetku v KBC fondoch predaných na Slovensku. Výnosy spoločnosti ČSOB AM boli tvorené najmä časťou správcovských poplatkov KBC fondov predaných na Slovensku, poplatkami za správu vlastných podielových fondov a poplatkami za individuálne riadené portfólia klientov. Okrem výnosov z hlavných činností prispeli k tvorbe kladného hospodárskeho výsledku aj úrokové výnosy.

Spoločnosť vykázala v roku 2006 kladný hospodársky výsledok po zdanení vo výške 38 965 036,44 SKK.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje rozdeliť zisk nasledovne:

- 2 844 000,00 SKK prídel do rezervného fondu (týmto prídelom bola splnená požiadavka na výšku Rezervného fondu podľa Obchodného Zákonníka t.j. 20% Základného imania),
- 36 121 036,44 SKK prevod na účet „nerozdelený zisk“ z minulých rokov



.....
Ing. Tatiana Balážová
generálna riaditeľka a
členka predstavenstva



.....
Mgr. Vladimír Šošovička
člen predstavenstva

ČSOB KONZERVATÍVNY O.P.F.

Základné informácie o fonde

Správca fondu: ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

Mena: SKK

Typ fondu: Zmiešaný

Domicil: Slovensko

Minimálna investícia: 5 000 SKK

Typ výnosu: Kapitalizácia

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	1,55	2,78	2,77	1,71

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0309

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 264,40 mil. SKK

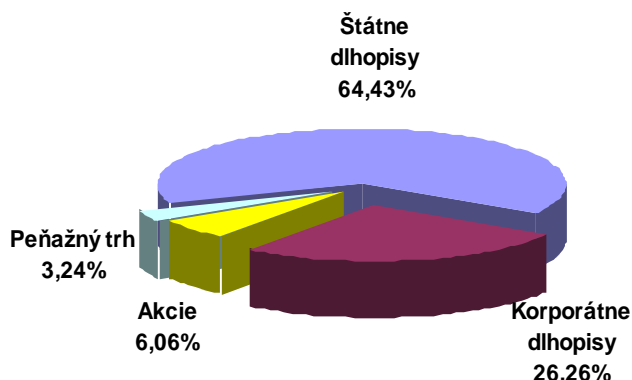
Začiatok predaja: 14.3.2005

Objem investície v SKK	Do 100.000	100.001 - 500.000	500.001 - 1.000.000	Nad 1.000.001
Vstupný poplatok v %	0,5	0,4	0,3	0,2

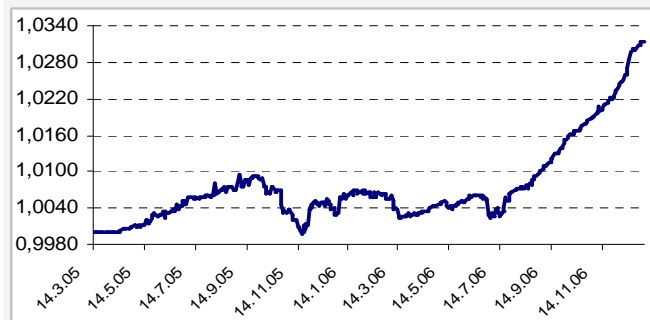
Poplatok za správu fondu:* 1,00% p.a.

* poplatok za správu už je zohľadnený vo výkonnosti fondu
Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu



Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

Investičnou stratégiou ČSOB Konzervatívneho fondu v roku 2006 bolo investovanie do dlhopisov s premenlivým kupónom, s fixným kupónom a splatnosťou do 3 rokov. Pozície v cenných papieroch s dlhšou splatnosťou sme naopak postupne redukovali. Aj napriek tomu bola len malá časť fondu zainvestovaná v termínovaných vkladoch. Nízka citlivosť na zmeny trhových výnosov umožnila ochrániť portfólio fondu pred neželanými cenovými výkyvmi. Väčšiu časť dlhopisovej zložky portfólia fondu tvorili dlhopisy s ratingom A- a viac, pričom priemerná dĺžka fondu sa v priebehu roka pohybovala okolo jedného roku.

Hlavnou stratégiou ostáva investovanie finančných prostriedkov najmä do nástrojov peňažného trhu so splatnosťou do jedného roka a do krátkodobých prevoditeľných cenných papierov so splatnosťou do jedného roka denominovaných v slovenských korunách, ďalej do dlhových prevoditeľných cenných papierov denominovaných v slovenských korunách so splatnosťou nad 1 rok, ďalej do „majetkových investícií“ predstavujúcich investície do akcií obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov investujúcich najmä do akcií, prevoditeľných cenných papierov obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, alebo indexov, podielových listov podielových fondov investujúcich najmä do akcií a cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do akcií, a ďalej do finančných derivátov na zabezpečenie menového rizika.

Štruktúra fondu

Slovakia GOVT FLOAT 3.50 01/21/09	15,64%
Slovakia GOVT 0.00 01/14/07	15,13%
Slovakia GOVT 4.95 03/05/08	8,68%
Slovakia GOVT 7.80 01/16/07	8,13%
Slovakia GOVT 7.65 02/13/07	7,29%
Slovakia GOVT 4.80 04/14/09	4,33%

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní:
Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Konzervatívny o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB AKCIOVÝ KORUNOVÝ O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Akciový

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu: ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

Domicil: Slovensko

Minimálna investícia: 5 000 SKK

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)**	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	6,14	12,5	N/A	N/A

* Pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0548

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 95,93 mil. SKK

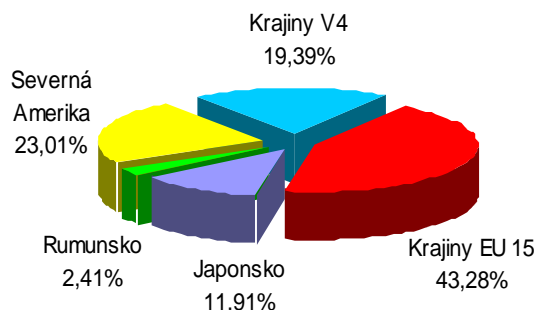
Začiatok predaja: 18.1.2006

Objem investície v tisícoch SKK	5 000 – 499 999	500 000 - 999 999	nad 1 000 000
Vstupný poplatok v %	3,0	2,5	2,0

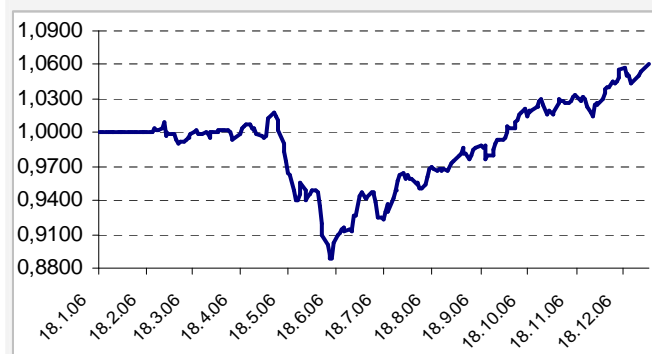
Poplatok za správu fondu:* 1,5% p.a.

- poplatok za správu už je zohľadnený vo výkonnosti fondu
- Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Štruktúra akciovej zložky fondu



Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

ČSOB akciový korunový fond zastihol po fáze prvotného zainvestovania pomerne silný pokles spôsobený prudkým jarným výpredajom, avšak defenzívna orientácia portfólia zmiernila negatívny dopad. Nasledný rast trhov v druhej polovici roka už fond využil naplno, pričom medzi preferované regióny patrili najmä západná a stredná Európa, ako aj Ázia. Postupne ku koncu roka sa začal navyšovať aj podiel amerických akcií. Aktívny menový hedžing umožnil podielnikom vyhnúť sa kurzovým stratám spojeným s posilňovaním koruny voči euru a doláru.

Cieľom fondu je i naďalej dosiahovanie vyššej miery zhodnotenia majetku vo fonde v dlhodobom horizonte. Vyššie kapitálové zhodnotenie sa fond snaží dosiahnuť prostredníctvom investovania do akciových investícií. Výkonnosť fondu čiastočne podlieha výkyvom menových kurzov. Podiel majetku vo fonde investovaného do akciových investícií, sa pohybuje najmenej od 50 % do najviac 100%.

Fond je určený dynamickejšie orientovaným investorom, ktorí majú záujem zhodnocovať prostriedky v slovenských korunách na obdobie s odporúčaným investičným horizontom 5 rokov a dlhšie pri vyššom stupni finančného rizika.

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu

LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	11,97%
DIAMONDS TRUST SERIES I	8,52%
Meint European Land	8,07%
KBC Index Fund USA KAP	7,94%
SPY US	7,76%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	6,75%

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB PRIVÁTNY KORUNOVÝ O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Peňažný

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu: ČSOB Asset Management,
správ. spol., a.s.

Domicil: Slovensko

Minimálna investícia: 3.000.000 SKK

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	1,12	2,14	N/A	N/A

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0323

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 3 904 mil. SKK

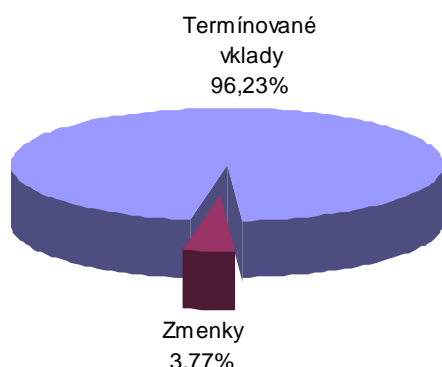
Začiatok predaja: 01.03.2006

Objem investície v SKK	Nad 3.000.000
Vstupný poplatok	0%

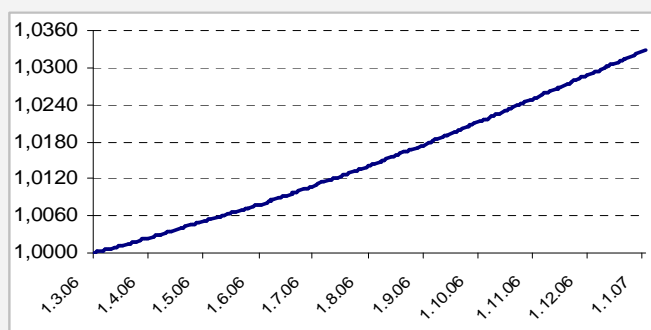
Poplatok za správu fondu:* 0,15% p.a.

- poplatok za správu už je zohľadnený vo výkonnosti fondu
- Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Štruktúra zložiek fondu



Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

ČSOB privátny korunový fond využíva vo svojej investičnej stratégii najmä korunové termínované vklady naviazané na REPO-tender Národnej banky Slovenska, prípadne krátkodobé nástroje peňažného trhu.

V roku 2006 rastúce výnosy v 2-týžňovom REPO-tendri NBS napomohli k lepšiemu zhodnoteniu fondu, ktorý sa tak stal jedným z najvýnosnejších korunových a dlhopisovo-peňažných fondov v roku 2006. Okrem termínovaných vkladov fond investoval i do ďalších produktov peňažného trhu.

ČSOB privátny korunový fond je určený investorom, ktorí chcú svoje finančné prostriedky zhodnocovať na veľmi krátke obdobie pri minimálnej miere rizika.

Tento fond z rodiny ČSOB investuje do korunových inštrumentov s pevným úročením, najmä do investičných nástrojov peňažného trhu. Jedná sa o konzervatívne portfólio s nízkou volatilitou výnosu a maximálnou dĺžkou (stredná doba splatnosti portfólia) 0 - 0,5 roka.

Fond využíva najmä korunové termínované vklady naviazané na REPO-tender Národnej banky Slovenska, prípadne krátkodobé nástroje peňažného trhu. Fond do svojho portfólia nenakupuje akcie.

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB privátny korunový o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB PROPERTY O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Akciový

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu: ČSOB Asset Management,
správ. spol., a.s.

Domicil: Slovensko

Minimálna investícia: 5 000 SKK

Výkonnosť fondu*

Výnos	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
(%)*	9,62	18,54	N/A	N/A

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,1895

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 123,87 mil. SKK

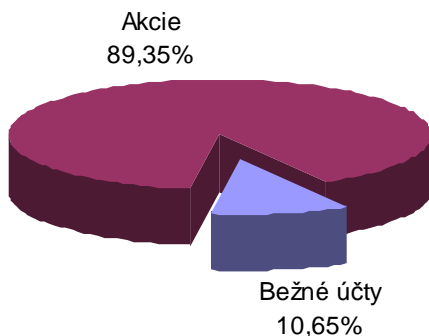
Začiatok predaja: 27.04.2006

Objem investície v tisícoch SKK	5 000 – 499 999	500 000 - 999 999	nad 1 000 000
Vstupný poplatok v %	3,0	2,5	2,0

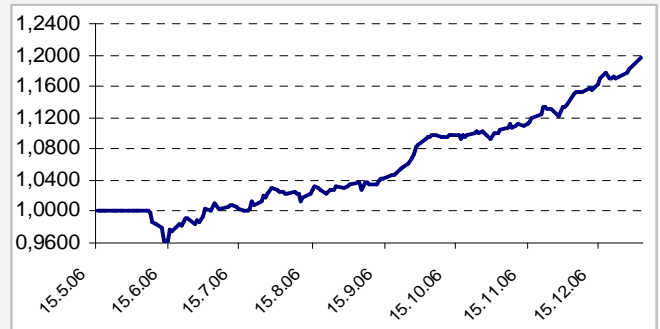
Poplatok za správu fondu:* 1,5% p.a.

• poplatok za správu už je zohľadnený vo výkonnosti fondu
Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Štruktúra zložiek fondu



Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

Investičná stratégia fondu je investovanie finančných prostriedkov najmä do akcií podnikov z oblasti realit a developmentu. Pri prvotnom zainvestovaní fondu akcie výrazne poklesli kvôli prudkému jarnému výpredaju, ale rastový trend sa veľmi rýchlo obnovil, pričom silno rástli najmä západo- a stredoeurópske spoločnosti. Kríza amerického trhu s rezidenčnými nehnuteľnosťami sa fondu prakticky nedotkla, keďže americké spoločnosti, ktoré mali vo fonde zastúpenie, podnikajú v iných segmentoch odvetvia. Pri investovaní sa kladie dôraz najmä na výber spoločností, ktoré profitovali z prudkého rastu trhov nehnuteľností v strednej a východnej Európe. Aj napriek tomu ostáva celková stratégia fondu konzervatívna, nakoľko väčšina spoločností pôsobí v menej rizikovej oblasti prenájmu a správy nehnuteľností a menšia časť je určená spoločnostiam pôsobiacim v oblasti developmentu.

Fond je určený skúsenejším investorom, ktorí chcú svoje finančné prostriedky investovať na obdobie dlhšie ako 5-6 rokov.

Fond môže investovať do akcií jednotlivých spoločností a cenných papierov, kde sú akcie podkladovým aktívom ako sú napr. fondy investujúce do akcií, indexové akcie, indexové certifikáty z oblasti realit a developmentu.

Benchmarkom fondu sú indexy realitných a developerských spoločností (CAEREX+; EPRA EUROZONE EX UK; WILSHIRE REIT).

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu

Meinl European Land	8,09%
IMMOEAST AG	7,13%
ORCO	5,39%
CONWERT IMMO	4,35%
WERELDHAVE	3,66%
SPG US	3,65%

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB VYVÁŽENÝ O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Zmiešaný

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu: ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

Domicil: Slovensko

Minimálna investícia: 5 000 SKK

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	3,32	6,00	N/A	N/A

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0541

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 73,57 mil. SKK

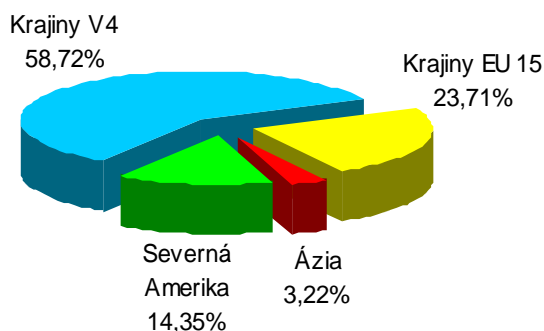
Začiatok predaja: 27.04.2006

Objem investície v SKK	Do 100.000	100.001 - 500.000	500.001 - 1.000.000	Nad 1.000.001
Vstupný poplatok v %	1,5	1,4	1,3	1,2

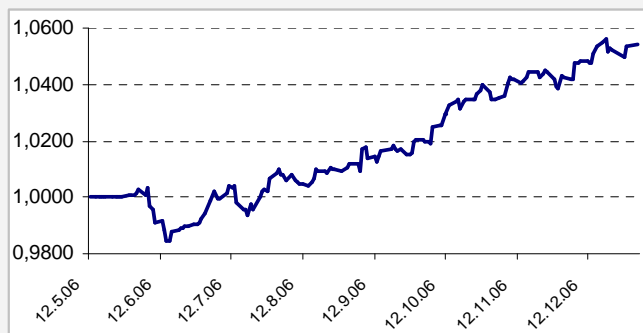
Poplatok za správu fondu:* 0,50% p.a.

• poplatok za správu už je zohľadnený vo výkonnosti fondu
Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Štruktúra akciovej zložky fondu



Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

Vzhľadom na očakávaný nárast dlhopisových výnosov boli prakticky počas celého roka pri investovaní dlhopisovej zložky preferované dlhopisy s premenlivým kupónom, prípadne s fixným kupónom a splatnosťou do 3 rokov. Pozície v cenných papieroch s dlhšou splatnosťou boli naopak postupne redukované. Aj napriek tomu bola len malá časť fondu zainvestovaná v termínovaných vkladoch. Nízka citlivosť na zmeny trhových výnosov umožnila ochrániť portfólio fondu pred neželanými cenovými výkyvmi. Prevažnú väčšinu dlhopisovej časti portfólia fondu tvorili dlhopisy s ratingom A- a viac, pričom priemerná dĺžka fondu sa pohybovala okolo jedného roka.

Pri akciovej zložke portfólia boli v priebehu roka 2006 preferované investície najmä do európskych, stredo európskych a amerických akcií. Vďaka pozitívnemu vývoju globálnych akciových trhov mala akciová zložka v roku 2006 priaznivý vplyv na zhodnotenie fondu. Fond je určený pre investorov, ktorí majú záujem výraznejšie zhodnocovať finančné prostriedky na obdobie dlhšie ako 3 roky a sú ochotní akceptovať istú mieru investičného rizika.

Vyššie kapitálové zhodnotenie sa fond snaží dosiahnuť prostredníctvom investovania do akciových investícií, ktoré môžu tvoriť 20 % až 50 % podiel z celkovej hodnoty majetku fondu.

Miera rizika je vyvážená, nakoľko akciová časť zabezpečuje potenciál rastu a nástroje peňažného trhu a dlhopisy stabilitu investície. Celkový rizikový profil fondu je na strednej úrovni.

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu

KBC Renta Slovakrenta	17,79%
KBC Multi Cash CSOB SKK	17,71%
KBC Index Fund USA	7,71%
SNS Bank Nederland FL 27/1/13	7,03%
Zmenka BOF2	6,96%

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Vyvážený o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB RASTOVÝ O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Zmiešaný

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu: ČSOB Asset Management,

správ. spol., a.s.

Domicil: Slovensko

Minimálna investícia: 5 000 SKK

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	4,78	7,89	N/A	N/A

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0644

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 63,94 mil. SKK

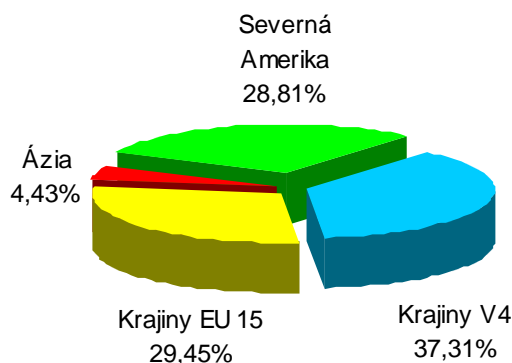
Začiatok predaja: 27.04.2006

Objem investície v SKK	Do 100.000	100.001 - 500.000	500.001 - 1.000.000	Nad 1.000.001
Vstupný poplatok v %	1,5	1,4	1,3	1,2

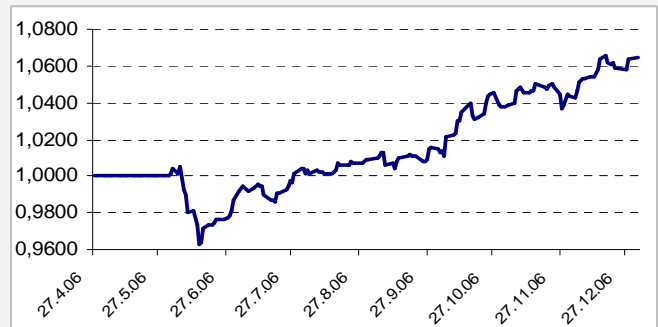
Poplatok za správu fondu:* 0,60% p.a.

- poplatok za správu už je zohľadnený vo výkonnosti fondu
- Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Štruktúra akciovej zložky fondu



Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

Pri akciovej zložke portfólia boli v priebehu roka 2006 preferované investície najmä do európskych, stredoeurópskych a amerických akcií. Vďaka pozitívnemu vývoju globálnych akciových trhov mala akciová zložka v roku 2006 priaznivý vplyv na zhodnotenie fondu.

Pri investovaní do dlhopisovej zložky boli najmä preferované dlhopisy s premenlivým kupónom, prípadne s fixným kupónom a splatnosťou do 3 rokov. Pozície v cenných papieroch s dlhšou splatnosťou sme naopak postupne redukovali. Aj napriek tomu bola len malá časť fondu zainvestovaná v termínovaných vkladoch. Nízka citlivosť na zmeny tržových výnosov umožnila ochrániť portfólio fondu pred neželanými cenovými výkyvmi. Prevažnú väčšinu dlhopisovej časti portfólia fondu tvorili dlhopisy s ratingom A- a viac, pričom priemerná durácia fondu sa v priebehu roka pohybovala okolo jedného roku.

ČSOB Rastový fond je určený skúsenejším investorom, ktorí majú záujem výrazne zhodnocovať prostriedky dlhšie ako 5 rokov a akceptujú vyššiu mieru neistoty. Snaží sa vyššie kapitálové zhodnotenie fondu dosiahnuť prostredníctvom investovania do akciových investícií, ktoré budú tvoriť najmenej 40% a najviac 80% podiel z celkovej hodnoty majetku fondu. Celkový rizikový profil fondu je vyšší.

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu

KBC Renta Slovakrenta	15,66%
KBC Multi Cash CSOB SKK	14,02%
EMIF Europe Value	10,37%
KBC INDEX FUND USA	10,28%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	9,02%
KBC INDEX FUND JAPAN	3,91%

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB PRIVAT 1 O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Zmiešaný

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu:

ČSOB Asset Management,

správ. spol., a.s.

Domicil:

Slovensko

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	N/A	N/A	N/A	N/A

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0145

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 41,46 mil. SKK

Začiatok predaja: 13.10.2006

Objem investície v SKK	Do 100.000	100.001 - 250.000	250.001 - 2.000.000	Nad 2.000.001
Vstupný poplatok v %	0,20	0,15	0,10	0,08

Poplatok za správu fondu:* 0,30% p.a.

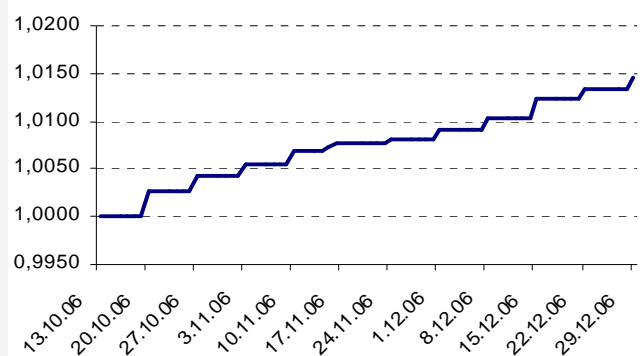
* Odplata správcovskej spoločnosti za spravovanie fondu (ďalej len „správcovský poplatok“) predstavuje 0,3 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde ročne.

Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu

TESCO PLC 2,75	39,28%
GSFloat 07/22/10	22,30%
MERRILL LYNCH FL 11/11	13,36%
SNS Bank Nederland FL 27/1/13	15,07%

Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

Investičnou stratégiou fondu je investovanie finančných prostriedkov do prevoditeľných cenných papierov, do dlhových prevoditeľných cenných papierov a majetkových investícií, ktorými sú akcie obchodované na regulovanom trhu cenných papierov, podielové listy otvorených podielových fondov investujúcich najmä do akcií, prevoditeľné cenné papiere obchodované na regulovanom trhu cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, alebo indexov, podielové listy podielových fondov investujúcich najmä do akcií a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do akcií, do finančných derivátov na zabezpečenie menového rizika.

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB PRIVAT 2 O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Zmiešaný

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu:

ČSOB Asset Management,

správ. spol., a.s.

Domicil:

Slovensko

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	N/A	N/A	N/A	N/A

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0338

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 50,66 mil. SKK

Začiatok predaja: 6.10.2006

Objem investície v SKK	Do 100.000	100.001 - 250.000	250.001 - 2.000.000	Nad 2.000.001
Vstupný poplatok v %	0,20	0,15	0,10	0,08

Poplatok za správu fondu:* 0,30% p.a.

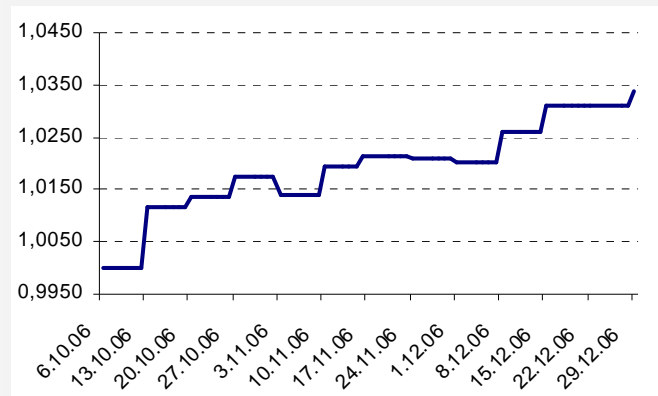
* Odplata správcovskej spoločnosti za spravovanie fondu (ďalej len „správcovský poplatok“) predstavuje 0,3 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde ročne.

Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu

TESCO PLC 2,75	28,88%
MERRILL LYNCH FL 11/11	25,88%
KBC Multi Cash CSOB SKK	9,59%
KBC Renta Slovakrenta	7,63%
ČSOB Property o.p.f.	4,92%
KBC INDEX FUND EUROPE	4,77%

Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

Investičnou stratégiou fondu je investovanie finančných prostriedkov do akcií obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov investujúcich najmä do akcií, prevoditeľných cenných papierov obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, alebo indexov, podielových listov podielových fondov investujúcich najmä do akcií a cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do akcií (ďalej len „majekové investície“), do prevoditeľných cenných papierov, do dlhových prevoditeľných cenných papierov a do finančných derivátov na zabezpečenie menového rizika.

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 2 o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

ČSOB PRIVAT 3 O.P.F.

Základné informácie o fonde

Mena: SKK

Typ fondu: Zmiešaný

Typ výnosu: Kapitalizácia

Správca fondu:

ČSOB Asset Management,

správ. spol., a.s.

Domicil:

Slovensko

Výkonnosť fondu*

Výnos (%)	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok (p.a.)	Od začiatku predaja (p.a.)
	N/A	N/A	N/A	N/A

* pri výpočte výkonnosti fondu je poplatok za správu fondu už zohľadnený

Aktuálne údaje o fonde

Cena: 1,0468

Dátum aktualizácie: 29.12.2006

Celková výška aktív: 24,87 mil. SKK

Začiatok predaja: 6.10.2006

Objem investície v SKK	Do 100.000	100.001 - 250.000	250.001 - 2.000.000	Nad 2.000.001
Vstupný poplatok v %	0,20	0,15	0,10	0,08

Poplatok za správu fondu:* 0,30% p.a.

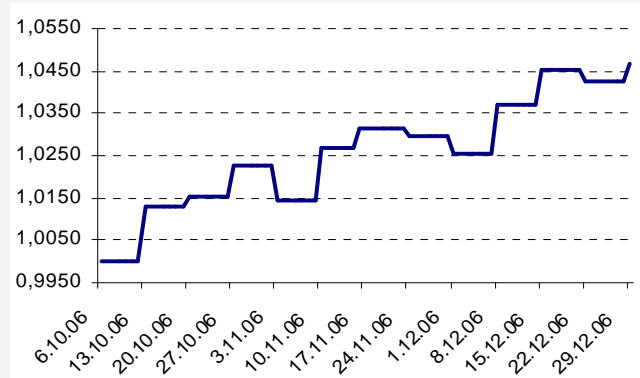
* Odplata správcovskej spoločnosti za spravovanie fondu (ďalej len „správcovský poplatok“) predstavuje 0,3 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde ročne.

Vstupný poplatok je príjmom správcovskej spoločnosti. Vstupný poplatok je správcovská spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na celkový objem peňažných prostriedkov, ktoré investor investoval a akú dlhú dobu je podielnikom, pričom správcovská spoločnosť uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými investormi.

Najvýznamnejšie tituly v portfóliu

KBC Renta Slovakrenta	16,62%
KBC Multi Cash CSOB SKK	15,84%
KBC Index Fund USA KAP	11,09%
KBC EQUITY FD HIGH DIVIDEN-C	8,96%
KBC INDEX FUND EUROPE	8,78%
KBC BUYBACK AMER	7,67%

Vývoj ceny fondu



Investičné zameranie

Investičnou stratégiou fondu je investovanie finančných prostriedkov do akcií obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov investujúcich najmä do akcií, prevoditeľných cenných papierov obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, alebo indexov, podielových listov podielových fondov investujúcich najmä do akcií a cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do akcií (ďalej len „majetkové investície“), do prevoditeľných cenných papierov, do dlhových prevoditeľných cenných papierov a do finančných derivátov na zabezpečenie menového rizika.

Upozornenie v zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Oficiálny názov fondu je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o.p.f. a je spravovaný ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom v Bratislave. S investíciou do podielového fondu je spojené riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie fondov sa riadi štatútom, predajným prospektom a zjednodušeným predajným prospektom, ktoré sú schválené orgánom dohľadu v Slovenskej Republike a sú k dispozícii na všetkých obchodných miestach ČSOB a v sídle spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Kolárska 6, 815 63 Bratislava.

Správa nezávislého audítora

Akcionárom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. :

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý k uvedenému dátumu skončil, a tiež súhrn uplatňovaných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce poznámky. Audit účtovnej závierky ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. za rok 2005 vykonal iný audítor, ktorý dňa 28. apríla 2006 vydal k účtovnej závierke výrok bez výhrad.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

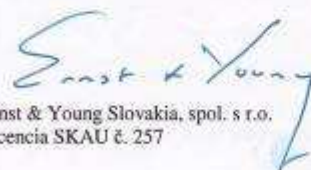
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

20. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

za rok končiaci 31. decembra 2006

Zostavená v súlade s

Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

Súvaha k 31. december 2006
(v tis. Sk)

Aktíva	Poznámka	2006	2005
Pokladničná hotovosť		0	11
Pohľadávky voči bankám	3	124 058	95 256
Stroje, prístroje a zariadenia	4	910	1 275
Ostatné aktíva	5	22 447	18 434
Náklady a príjmy budúcich období	6	173	12
Aktíva celkom		<u>147 588</u>	<u>114 988</u>
Závazky			
Daňové záväzky	7	2 223	6 430
Ostatné záväzky	8	9 442	11 600
Závazky celkom		<u>11 665</u>	<u>18 030</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	60 000	60 000
Rezervné fondy	9	9 156	6 275
Nerozdelený zisk minulých rokov		27 802	2 225
Zisk bežného účtovného obdobia		38 965	28 458
Vlastné imanie celkom		<u>135 923</u>	<u>96 958</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>147 588</u>	<u>114 988</u>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 30. marca 2007.



Ing. Tatiana Balážová
člen predstavenstva



PhDr. Viktor Kouřil
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 30 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2006
(v tis. Sk)

	Poznámka	2006	2005
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	10	3 873	2 108
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	10	(52)	(54)
Čisté úrokové výnosy		3 821	2 054
Výnosy z poplatkov a provízií	11	117 491	99 509
Náklady na poplatky a provízie	11	(47 068)	(47 090)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		70 423	52 419
Čistý zisk alebo strata z obchodovania		(730)	(501)
Ostatné výnosy		77	39
Celkový prevádzkový zisk		73 591	54 011
Personálne náklady	12	(13 539)	(11 915)
Odpisy hmotného majetku		(400)	(332)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	13	(11 252)	(6 500)
Celkové prevádzkové náklady		(25 191)	(18 747)
Zisk pred zdanením		48 400	35 264
Daň z príjmov	14	(9 435)	(6 806)
z toho splatná daň		(9 408)	(6 805)
z toho odložená daň		(27)	(1)
Čistý zisk za účtovné obdobie		38 965	28 458

Poznámky na stranách 6 až 30 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2006
(v tis. Sk)

	Základné imanie	Rezervné fondy	zisk minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	SPOLU
stav k 01.01.2005	60 000	6 000	0	2 500	68 500
navýšenie rezervného fondu zo zisku		275		(275)	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov			2 225	(2 225)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia				28 458	28 458
stav k 31.12.2005	60 000	6 275	2 225	28 458	96 958
navýšenie rezervného fondu zo zisku		2 881		(2 881)	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov			25 577	(25 577)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia				38 965	38 965
stav k 31.12.2006	60 000	9 156	27 802	38 965	135 923

Poznámky na stranách 6 až 30 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o peňažných tokoch za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2006 (v tis. Sk)

	<u>k 31. 12.2006</u>	<u>k 31. 12.2005</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	48 400	35 264
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	400	332
Úroky účtované do nákladov	52	54
Úroky účtované do výnosov	<u>(3 873)</u>	<u>(2 108)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	44 979	33 542
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	(215)	13
Zmena stavu ostatného majetku	(3 993)	(18 421)
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>(2 159)</u>	<u>10 891</u>
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	38 612	26 025
Zaplatené úroky	(52)	(54)
Prijaté úroky	3 873	2 108
Zaplatená daň z príjmov	<u>(13 641)</u>	<u>(188)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28 792	27 891
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>(35)</u>	<u>(1 264)</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(35)	(1 264)
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Splatenie rezervného fondu akcionárom	<u>0</u>	<u>6 000</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	6 000
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	28 757	32 627
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>95 206</u>	<u>62 579</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	<u>123 963</u>	<u>95 206</u>

Poznámky na stranách 6 až 30 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Spoločnosť ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len "Spoločnosť"), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242, so sídlom Kolárska 6, 815 63 Bratislava bola založená dňa 24. júna 2003 a zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

Právna forma: akciová spoločnosť

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Predmet činnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (od: 10. júna 2004),
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny (od: 7. decembra 2004),
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch (od: 10. júna 2004),
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania (od: 7. decembra 2004).

Depozitárom spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR.

V zmysle § 38, zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť vytvorila a spravuje ku dňu dátumu podpisu účtovnej závierky nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB Konzervatívny otvorený podielový fond do 29. mája 2006 ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB akciový korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB privátny korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 2 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Fond“),

Detailné informácie týkajúce sa horeuvedených podielových fondov sú k dispozícii v účtovných závierkach týchto fondov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

<u>Spoločnosť</u>	<u>31. december 2006</u>		<u>31. december 2005</u>	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60 000</u>	<u>100</u>	<u>60 000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	<u>31. december 2006</u>	<u>31. december 2005</u>
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD		7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB, a.s., Praha, ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky skupiny KBC. Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny zostavuje spoločnosť KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány k 31.12.2006

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10.júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10.júna 2004 do 1.júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28.januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04.augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár		od 03.decembra 2004
Erwin Schoeters		od 10.júna 2004
Philippe Moreels		od 10.júna 2004 do 24.novembra 2006
Stefan Duchateau		od 13.novembra 2006
Johan J.A.De Ryck		od 13.novembra 2006
John Arthur Hollows		od 13.novembra 2006
Nik Vincke		od 13.novembra 2006

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie dňa 23. júna 2006.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti obsahujúca súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, prehľad o zmenách vo vlastnom imaní a prehľad peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámky bola zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade so zákonom č. 431/2004 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

Dátum prechodu na IFRS je 1.1.2005 a posledná účtovná závierka podľa slovenských účtovných predpisov teda zákona o účtovníctve a postupov účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy („slovenské účtovné predpisy“) bola zostavená k 31.12.2005. Pri príprave tejto závierky spoločnosť uplatnila IFRS 1, pričom nevyužila žiadnu z povolených výnimiek.

Prechod na IFRS spôsobil nasledovné rozdiely vo vlastnom imaní spoločnosti vykazovaným podľa slovenských účtovných predpisov a podľa IFRS:

Odsúhlasenie vlastného imania

Odsúhlasenie vlastného imania k dátumu prechodu (1. január 2005) a k dátumu poslednej účtovnej závierky (31. decembru 2005) pripravenej v súlade so slovenskými účtovnými predpismi je uvedené nižšie:

	31. december 2005	1. január 2005
Vlastné imanie podľa slovenských účtovných predpisov	97 308	68 750
Úpravy z dôvodu:		
Sociálny fond	(350)	(250)
Vlastné imanie podľa IFRS	<u>96 958</u>	<u>68 500</u>

Odsúhlasenie zisku

Odsúhlasenie zisku za posledné obdobie účtovnej závierky pripravenej v súlade so slovenskými účtovnými predpismi (rok končiaci 31. decembra 2005) je uvedené nižšie:

	2005
Zisk za rok podľa slovenských účtovných predpisov	28 808
Úpravy z dôvodu:	
Sociálny fond	(350)
Zisk za rok – IFRS	28 458

Prídel do sociálneho fondu predstavuje rozdielny postup pri vykazovaní podľa IFRS a slovenských účtovných predpisov. Podľa slovenských účtovných predpisov bol prídel do sociálneho fondu tvorený zo zisku po zdanení. IFRS vyžadujú vykázať všetky zamestnaneckých požitkov do nákladov v príslušnom období.

Prechod na IFRS nespôsobil významné zmeny v štruktúre prehľadu o peňažných tokoch.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

(b) Cudzia mena

Náklady a výnosy vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažné aktíva a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky kurzové zisky a straty z uskutočnených účtovných prípadov a z prepočtu majetku a záväzkov k 31.12. príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania“.

(c) Pokladničná hotovosť

Peňažné prostriedky, ktoré má spoločnosť v hotovosti, sú pri prvotnom ako i následnom účtovaní oceňované reálnou hodnotou.

(d) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu o peňažných tokoch zahŕňajú pokladničnú hotovosť, pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace a ceniny, ktoré sú k 31.12.2006 v Súvahe vykázané ako Ostatné aktíva vo výške 33 tis. Sk (k 31.12.2005 vo výške 13 tis. Sk). Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezahŕňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 128 tis. Sk k 31.12.2006 (k 31.12.2005: 74 tis. Sk)

(e) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky spoločnosti na bežných účtoch vedených u depozitára. Pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote, t.j. zvýšenej o postupne dosahovaný alikvotný úrokový výnos. V prípade identifikácie objektívneho faktora znehodnotenia sa k pohľadávkam tvoria opravné položky.

(f) Stroje, prístroje, zariadenia

Nakupovaný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poisťné, DPH a pod.).


Stroje, prístroje a zariadenia sa odpisujú podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby ich používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia do používania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	<u>Doba používania</u> <u>_____ v rokoch</u>	<u>Metóda</u> <u>odpisovania</u>	<u>Odpisová</u> <u>_____ sadzba</u>
Stroje, prístroje a zariadenia:			
- hardware	4	Lineárna	25%
- dopravné prostriedky	4	Lineárna	25%
- inventár	4	Lineárna	25%

Odpisy sú vykázané na riadku Odpisy hmotného majetku vo výkaze ziskov a strát.

Náklady na opravy a údržbu hmotného majetku sa účtujú priamo do nákladov. Technické zhodnotenie jednotlivých majetkových položiek je aktivované a odpisované.



Pri prístrojoch, budovách a zariadeniach sa ročne posudzuje strata zo zníženia hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v sume, o ktorú účtovná hodnota aktíva presahuje jeho realizovateľnú sumu, čo je vyššia z týchto dvoch súm: čistá predajná cena aktíva alebo použiteľná hodnota. Na účely vyhodnotenia strát zo zníženia hodnoty sú aktíva zoskupené na najnižšej úrovni, pri ktorej je možné identifikovať peňažné toky.

(g) Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú najmä daň zrazenú v priebehu roka pri výplate úrokového výnosu z termínovaných vkladov vedených u depozitára a odložené daňové pohľadávky vznikajúce z dočasných zdaniteľných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou.

Daňové pohľadávky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(h) Ostatné aktíva

Ako ostatné aktíva sa vykazujú predovšetkým pohľadávky voči KBC AM za distribúciu KBC fondov a o pohľadávky voči podielovým fondom z titulu vstupných poplatkov a poplatkov za správu. Ďalej sa tu vykazujú poskytnuté zálohy a prijaté dobropisy. Pohľadávky sa oceňujú pri prvotnom ocenení v reálnej hodnote. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

(i) Daňové záväzky

Daňové záväzky predstavujú najmä záväzky voči daňovému úradu z titulu dane z príjmu spoločnosti a odložené daňové záväzky vznikajúce z dočasných zdaniteľných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou.

Daňové záväzky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(j) Ostatné záväzky

Ako ostatné záväzky sa vykazujú záväzky spoločnosti vyplývajúce z prevádzky (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, sprostredkovateľom, sociálnej poisťovni, zdravotným poisťovniam atď.). Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

(k) Významné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu vykonať určité odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú účtovné hodnoty majetku a záväzkov spoločnosti.

Odhady sa týkajú najmä stanovení reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného majetku.

(l) Postup účtovania o odloženej dani

Odložené dane z príjmu sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, a na možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti.

Pre určenie výšky odloženej dane sa používa súvahová metóda.

Odložená daňová pohľadávka predstavuje sumu dane z príjmov, ktoré budú nárokovateľné v budúcich obdobiach z dôvodu:

- 1) odpočítateľných prechodných rozdielov,
- 2) prevedených nevyužitých daňových strát, alebo
- 3) prevedených nevyužitých daňových odpočtov.

O existujúcej odloženej daňovej pohľadávke, ktorá vznikla z odpočítateľných prechodných rozdielov, účtuje Spoločnosť vtedy, ak je pravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné odpočítateľné prechodné rozdiely využiť.

Odložený daňový záväzok vyjadruje sumu dane z príjmov na úhradu v budúcich obdobiach z dôvodu zdaniteľných prechodných rozdielov. Spoločnosť o ňom účtuje pri všetkých prechodných zdaniteľných rozdieloch.

Pre výpočet odloženej dane sa používa schválená daňová sadzba pre obdobie, v ktorom Spoločnosť očakáva jej realizáciu.

(m) Daň z pridanej hodnoty

Spoločnosť je registrovaným platiteľom dane z pridanej hodnoty (ďalej „DPH“) od 1. augusta 2005. Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť uplatňuje DPH na vstupe koeficientom, ktorý je takmer rovný nule, keďže prevažne uskutočňuje len plnenia oslobodené od dane, je daň účtovaná do nákladov k príslušnému druhu nákladu ktorého sa týka.

(n) Finančný leasing (Spoločnosť je nájomca)

Finančný leasing je obstaranie dlhodobého hmotného majetku na základe nájomnej zmluvy s dojednaným právom kúpy prenajatej veci za dohodnuté platby počas dohodnutej doby nájmu tohto majetku. Súčasťou dohodnutých platieb je aj kúpna cena, za ktorú na konci dohodnutej doby prechádza vlastnícke právo k prenajatému majetku z prenajímateľa

na nájomcu. Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady, ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančný leasing sa aktivuje v účtovníctve nájomcu v deň prijatia majetku na príslušný účet strojov, prístrojov a zariadení (so súvzťažným zápisom v prospech účtu Záväzky z prenájmu) v ocenení, ktoré sa rovná celkovej výške dohodnutých platieb znížených o nerealizované finančné náklady. Majetok obstaraný formou finančného prenájmu sa odpisuje v účtovníctve nájomcu.

(o) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Úrokové výnosy a náklady sa účtujú do obdobia s ktorým časovo a vecne súvisia. Na výpočet dosiahnutých úrokových výnosov a nákladov sa používa metóda efektívnej úrokovej miery.

(p) Postup účtovania poplatkov a provízií

Poplatky a provízie sa účtujú do nákladov a výnosov v tom účtovnom období, v ktorom vznikli, bez ohľadu na deň ich úhrady. Poplatky a provízie za dohodnutie transakcie pre tretiu stranu alebo z podielu na tomto jednaní sú vykázané v okamžiku dokončenia transakcie, ku ktorému sa vzťahujú.

Poplatky za obhospodarovanie a správu aktív a za poradenské služby sú vykazované na aktuálnom princípe na základe zmluvy o poskytnutí týchto služieb.

Výnosy z poplatkov predstavujú výnosy zo vstupných poplatkov a z poplatkov za správu podielových fondov, ktoré správcovská spoločnosť obhospodaruje, z poplatkov a provízií za predaj podielových fondov KBC a z odplát za manažment portfólií klientov. Poplatky a odplaty sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia a v súlade s príslušnými štatútmi fondov.

(q) Čistý zisk alebo strata z obchodovania

Čistý zisk alebo strata z obchodovania zahŕňa zisky a straty z nákupu a predaja cenných papierov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene

(r) Zamestnanecké požitky

Zdrojom zamestnaneckých pôžitkov je možnosť využívania prostriedkov zo sociálneho fondu. Zdroje sociálneho fondu sú účtované v rámci záväzkov Spoločnosti. Spoločnosť poskytuje zamestnancom prostriedky na zabezpečenie stravovania a na regeneráciu pracovnej sily.

Spoločnosť vytvára sociálny fond v súlade s požiadavkami zákona 152/1994 Z.z. o sociálnom fonde v znení neskorších predpisov povinným prídelenom z nákladov a tiež doplnkovým prídelenom na základe rozhodnutia predstavenstva spoločnosti.

Spoločnosť ďalej poskytuje svojim zamestnancom príspevok na doplnkové dôchodkové sporenie, životné poistenie a účelové sporenie.

3. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Bežné účty	430	2 982
Termínované účty	123 500	92 200
AUV k termínovaným účtom	<u>128</u>	<u>74</u>
Spolu	<u>124 058</u>	<u>95 256</u>

4. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ

	Zostatok k 31. decembru <u>2005</u>	<u>Prírastky</u>	<u>Úbytky</u>	Zostatok k 31. decembru <u>2006</u>
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	469	35	0	504
Oprávky	(127)	(110)	0	(237)
Zostatková hodnota	342	(75)	0	267
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	1 159	0	0	1 159
Oprávky	(226)	(290)	0	(516)
Zostatková hodnota	933	(290)	0	643
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	1 628	35	0	1 663
Oprávky	(353)	(400)	0	(753)
Zostatková hodnota	1 275	(365)	0	910

Dopravné prostriedky Spoločnosti sú obstarané na základe zmluvy o kúpe prenajatej veci.

Informácie o zmluvne dohodnutých splátkach splatných z tejto zmluvy v bežnom roku a v nasledujúcich rokoch sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<u>Závazky z finančného prenájmu</u>	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. december 2005</u>
Celková suma dohodnutých platieb v členení:		
- istina	485	862
- finančný náklad (úrok, DPH a poistné)	<u>177</u>	<u>356</u>
Spolu	<u>662</u>	<u>1 218</u>
Celková suma dohodnutých platieb podľa doby splatnosti:		
- do jedného roka vrátane	557	559
- od jedného roka do piatich rokov vrátane	105	659
- viac ako päť rokov	<u>0</u>	<u>0</u>
Spolu	<u>662</u>	<u>1 218</u>

5. OSTATNÉ AKTÍVA

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Pohľadávka voči podielovým fondom	4 815	4 320
Pohľadávka voči odberateľom	17 575	14 101
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	5	0
Pohľadávka voči daňovému úradu – preplatok DPH	19	0
Ceniny	<u>33</u>	<u>13</u>
Spolu	<u>22 447</u>	<u>18 434</u>

Najvýznamnejšou položkou je pohľadávka voči odberateľom, pričom najväčšiu z tejto položky predstavuje pohľadávka voči KBC Asset Management za distribúciu KBC podielových fondov.

Pohľadávka voči podielovým fondom predstavuje vstupné poplatky a poplatky za správu podielových fondov.

6. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Náklady budúcich období:		
softvérové licencie	103	4
poistenie	34	8
Ostatné	<u>36</u>	<u>0</u>
Spolu	<u>173</u>	<u>12</u>

7. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Záväzky voči daňovému úradu – daň z príjmu spoločnosti	2 181	6 415
Odložený daňový záväzok	<u>42</u>	<u>15</u>
Spolu	<u>2 223</u>	<u>6 430</u>

Výpočet odloženého daňového záväzku:

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	<u>221</u>	<u>79</u>
Spolu	<u>221</u>	<u>79</u>
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	<u>42</u>	<u>15</u>

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
ZávÄzky z leasingu (vid'. pozn. 4)	485	862
ZávÄzky voÄi dodÄvateĽom	4 585	6 004
ZávÄzky voÄi zamestnancom	3 887	4 119
ZávÄzok voÄi daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	102	85
ZávÄzky voÄi sociálnej, zdravotnej poisťovni + závÄzky z ostatných odvodov (doplňkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	<u>383</u>	<u>530</u>
Spolu	<u>9 442</u>	<u>11 600</u>

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2006 žiadne podriadené závÄzky.

9. PREHLÄD O ZÄKLADNOM IMANÍ

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2006 je 60 000 tis. Sk. (60 kusov akcií na meno, menovitá hodnota 1 akcie 1 000 tis. Sk).

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený pri založení spoločnosti vo výške 6 000 tis. Sk a následne navyšovaný z čistého zisku Spoločnosti za roky 2004 a 2005. Výška rezervného fondu k 31.12.2006 je vo výške 9 156 tis. Sk.

10. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÄKLADOV

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
<u>NÄklady</u>		
- úroky z finančného leasingu	52	54
<u>Výnosy</u>		
- úroky z bankového účtu	<u>3 873</u>	<u>2 108</u>
Čisté úrokové výnosy	<u>3 821</u>	<u>2 054</u>

11. ROZPIS POPLATKOV A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB, ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
<u>Náklady</u>	47 068	47 090
- bankové poplatky	60	36
- poplatky za predaj podielových listov KBC	40 013	45 826
- vstupné poplatky lokálnych fondov	5 017	913
- iné poplatky	1 978	1 228
<u>Výnosy</u>	117 491	99 509
- poplatok za správu lokálnych fondov	8 485	4 731
- provízie KBC	54 614	43 378
- poplatok za predaj podielových listov KBC	40 119	45 787
- vstupné poplatky lokálnych fondov	5 017	913
- riadenie portfólia klientov	<u>9 256</u>	<u>4 700</u>
<u>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</u>	<u>70 423</u>	<u>52 419</u>

12. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	8 900	8 082
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	2 590	1 962
- odmeny členov štatutárnych orgánov	1 348	1 324
Ostatné osobné náklady	<u>701</u>	<u>547</u>
Spolu	<u>13 539</u>	<u>11 915</u>

Spoločnosť mala v roku 2006 priemerný počet zamestnancov 29 (v roku 2005: 27).

13. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
- spotreba materiálu	615	211
- reklama a propagácia	810	140
- nájomné	1 635	914
- IT podpora a softvérové služby	2 155	1 759
- cestovné	405	229
- reprezentačné výdavky	623	269
- odborné školenia a semináre	407	500
- dane a poplatky	31	6
- audit a iné finančné poradenstvo	2 430	940
- spoje a poštovné	200	149
- prenájom nábytku a IT techniky	536	0
- iné prevádzkové náklady	<u>1 405</u>	<u>1 383</u>
Spolu	<u>11 252</u>	<u>6 500</u>

14. DAŇ Z PRÍJMOV

Prechod od teoretickej k vykázanaj dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	<u>k 31. decembru 2006</u>		<u>k 31. decembru 2005</u>	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	48 400		35 264	
Z toho teoretická daň 19 %		9 196		6 700
Daňovo neuznané náklady	1 258	239	556	106
Celková vykázaná daň	<u>49 658</u>	<u>9 435</u>	<u>35 820</u>	<u>6 806</u>
Splatná daň		9 408		6805
Odložená daň		27		1

15. PREHĽAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOCH

Spoločnosť k 31. decembru 2006 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 18 133 462 tis. Sk a k 31. decembru 2005 vo výške 12 449 984 tis. Sk

Spoločnosť nemá žiadne podmienené záväzky, ktoré by vyžadovali vykázanie v poznámkach.

16. Informácie o vzťahoch so spriaznenými osobami

Spoločnosť uskutočňovala transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami (všetky transakcie boli uskutočnené za bežných trhových podmienok):

- materská spoločnosť:
Československá obchodní banka, a.s., Praha
- ostatné spriaznené strany:
KBC Asset Management
ČSOB Asset Management, a.s., Praha
Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR
ČSOB distribution, a.s.
ČSOB Leasing, a.s.
ČSOB Poist'ovňa, a.s.
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Konzervatívny o.p.f. do 29.mája 2006 ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f. (ďalej len „Konzervatívny o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. (ďalej len „akciový o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB privátny korunový o.p.f. (ďalej len „privátny o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „Property o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „Rastový o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „Vyvážený o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Privat 1 o.p.f.“)

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 2 o.p.f. (ďalej len „Privat 2 o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Privat 3 o.p.f.“)

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- ostatné spriaznené strany:

	Zostatok k 31. decembru <u>2006</u>	Zostatok k 31. decembru <u>2005</u>
<u>Prehľad pohľadávok</u>		
Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	124 342	95 400
KBC Asset Management	14 945	12 222
ČSOB Poist'ovna, a.s.	2 061	1 735
Konzervatívny o.p.f.	753	4 320
akciový o.p.f.	512	0
privátny o.p.f.	1 374	0
Property o.p.f.	1 664	0
Rastový o.p.f.	157	0
Vyvážený o.p.f.	306	0
Privat 1 o.p.f.	22	0
Privat 2 o.p.f.	18	0
Privat 3 o.p.f.	9	0

	Zostatok k 31. decembru <u>2006</u>	Zostatok k 31. decembru <u>2005</u>
<u>Prehľad záväzkov</u>		
Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	2 105	2 512
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	413	470
ČSOB distribution, a.s.	315	248
ČSOB Leasing, a.s.	485	862
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	418	5

Prehľad výnosov a nákladov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami

- materská spoločnosť:

<u>Prehľad nákladov</u>	<u>popis operácie</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2006</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2005</u>
Československá banka, a.s., Praha	obchodní náklady na IT – licencie, podpora a údržba softvéru	667	372
	ostatné náklady	6	13

- ostatné spriaznené strany:

<u>Prehľad výnosov</u>	<u>popis operácie</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2006</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2005</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	riadenie portfólia klientov privátnej banky	664	144
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	3 873	2 108
KBC Asset Management	provízia KBC	54 614	43 378
	poplatky za predaj podielových listov KBC	40 119	45 787
	ostatné výnosy	30	0
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	riadenie portfólia	7 488	4 569
Konzervatívny o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	3 778	5 644
akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	2 866	0
privátny o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	3 038	0
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	2 286	0
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	462	0
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	1 023	0

- ostatné spriaznené strany (pokračovanie):

<u>Prehľad výnosov</u>	<u>popis operácie</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2006</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2005</u>
Privat 1 o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	22	0
Privat 2 o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	18	0
Privat 3 o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	9	0

<u>Prehľad nákladov</u>	<u>popis operácie</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2006</u>	<u>Stav</u> <u>k 31.12.2005</u>
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	poradenské služby	413	470
	ostatné náklady	21	0
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov	44 789	46 641
	reklama a propagácia	381	50
	IT služby	369	672
	ostatné náklady	153	104
ČSOB distribution, a.s.	provízie za predaj fondov a účelového sporenia	1 346	98
	nájomné kancelárskych priestrov, nábytku a IT techniky	2 171	914
	ostatné náklady	97	68
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s finančným leasingom	176	158
ČSOB Poistovňa, a.s.	poistné	44	24
	provízie za predaj účelového sporenia	27	0

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby.

Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

17. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU BEŽNÉHO ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Vedenie Spoločnosti navrhuje zisk za rok 2006 vo výške 38 965 tis. Sk rozdeliť nasledovne:

- prídel do rezervného fondu v zmysle zákona, t.j. 10 % z čistého zisku až do 20 % zo základného imania (2 884 tis. Sk),
- zvyšok zaúčtovať na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

18. FINANČNÉ RIZIKÁ

Aktivity Spoločnosti spočívajú hlavne vo vytváraní a správe podielových fondov. Vzhľadom k predmetu podnikania a z toho vyplývajúcej povahy podnikateľských aktivít nepovažuje vedenie Spoločnosti úverové riziko, trhové riziko (v rámci neho úrokové, menové, akciové a riziko derivátov) a riziko likvidity za významné. Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť a z toho dôvodu nie je k 31. decembru 2006, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

Menové riziko

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu spoločnosti voči menovému riziku k uvedeným dátumom. Tabuľka obsahuje aktíva a záväzky spoločnosti denominované v cudzích menách v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien:

k 31. decembru 2006

	<u>SKK</u>	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Ostatné</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pokladničná hotovosť	0	0	0	0	0
Pohľadávky voči bankám	124 042	0	4	12	124 058
Hmotný majetok	910	0	0	0	910
Ostatné aktíva vrátane daňových pohľadávok	7 532	0	14 915	0	22 447
Náklady a príjmy budúcich období	173	0	0	0	173
Spolu	<u>132 657</u>	<u>0</u>	<u>14 919</u>	<u>12</u>	<u>147 588</u>
Pasíva					
Ostatné záväzky vrátane daňových záväzkov	<u>11 318</u>	<u>347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 665</u>
Spolu	<u>11 318</u>	<u>347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 665</u>
Čistá otvorená menová pozícia	121 339	(347)	14 919	12	135 923

k 31. decembru 2005

	<u>SKK</u>	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Ostatné</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pokladničná hotovosť	4	7	0	0	11
Pohľadávky voči bankám	94 044	16	800	396	95 256
Hmotný majetok	1 275	0	0	0	1 275
Ostatné aktíva vrátane daňových pohľadávok	6 212	0	12 222	0	18 434
Náklady a príjmy budúcich období	12	0	0	0	12
Spolu	<u>101 547</u>	<u>23</u>	<u>13 022</u>	<u>396</u>	<u>114 988</u>
Pasíva					
Ostatné záväzky vrátane daňových záväzkov	<u>16 348</u>	<u>486</u>	<u>800</u>	<u>396</u>	<u>18 030</u>
Spolu	<u>16 348</u>	<u>486</u>	<u>800</u>	<u>396</u>	<u>18 030</u>
Čistá otvorená menová pozícia	85 199	(463)	12 222	0	96 958

Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu ku ktorému sa súvaha zostavuje do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie finančné aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

k 31. decembru 2006

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 – 5 <u>rokov</u>	Viac ako <u>5 rokov</u>	Nešpeci- <u>fikované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pokladničná hotovosť	0	0	0	0	0	0
Pohľadávky voči bankám	124 058	0	0	0	0	124 058
Hmotný majetok	0	0	0	0	910	910
Ostatné aktíva	22 442	0	0	5	0	22 447
Náklady / príjmy bud. obd.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>173</u>	<u>173</u>
<i>Spolu</i>	<u>146 500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>1 083</u>	<u>147 588</u>
Závazky						
Ostatné záväzky vrátane daňových záväzkov	<u>99</u>	<u>308</u>	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>11 180</u>	<u>11 665</u>
Spolu	<u>99</u>	<u>308</u>	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>11 180</u>	<u>11 665</u>
Rozdiel aktív a záväzkov	<u>146 401</u>	<u>(308)</u>	<u>(78)</u>	<u>5</u>	<u>(10 097)</u>	<u>135 923</u>

k 31. decembru 2005

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 – 5 <u>rokov</u>	Viac ako <u>5 rokov</u>	Nešpeci- <u>fikované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pokladničná hotovosť	0	0	0	0	11	11
Pohľadávky voči bankám	95 256	0	0	0	0	95 256
Hmotný majetok	0	0	0	0	1 275	1 275
Ostatné aktíva	14 114	4 320	0	0	0	18 434
Náklady / príjmy bud. obd.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
<i>Spolu</i>	<u>109 370</u>	<u>4 320</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 297</u>	<u>114 988</u>
Závazky						
Ostatné záväzky vrátane daňových záväzkov	<u>92</u>	<u>286</u>	<u>484</u>	<u>0</u>	<u>17 168</u>	<u>18 030</u>
Spolu	<u>92</u>	<u>286</u>	<u>484</u>	<u>0</u>	<u>17 168</u>	<u>18 030</u>
Rozdiel aktív a záväzkov	<u>109 278</u>	<u>4 034</u>	<u>(484)</u>	<u>0</u>	<u>(15 870)</u>	<u>96 958</u>

Úrokové riziko

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

k 31. decembru 2006

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 <u>rokov</u>	Viac ako <u>5 rokov</u>	Nešpeci- <u>fikované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pokladničná hotovosť	0	0	0	0	0	0
Pohľadávky voči bankám	124 058	0	0	0	0	124 058
Hmotný majetok	0	0	0	0	910	910
Ostatné aktíva	0	0	0	0	22 447	22 447
Náklady / príjmy bud. obd.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>173</u>	<u>173</u>
Spolu	<u>124 058</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23 530</u>	<u>147 588</u>
Závazky						
Ostatné záväzky vrátane daňových záväzkov	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 665</u>	<u>11 665</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 665</u>	<u>11 665</u>
Rozdiel aktív a záväzkov	<u>124 058</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 865</u>	<u>135 923</u>

k 31. decembru 2005

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 <u>rokov</u>	Viac ako <u>5 rokov</u>	Nešpeci- <u>fikované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pokladničná hotovosť	0	0	0	0	11	11
Pohľadávky voči bankám	95 256	0	0	0	0	95 256
Hmotný majetok	0	0	0	0	1 275	1 275
Ostatné aktíva	0	0	0	0	18 434	18 434
Náklady / príjmy bud. obd.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
Spolu	<u>95 256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19 732</u>	<u>114 988</u>
Závazky						
Ostatné záväzky vrátane daňových záväzkov	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18 030</u>	<u>18 030</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18 030</u>	<u>18 030</u>
Rozdiel aktív a záväzkov	<u>95 256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 702</u>	<u>96 958</u>

19. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že majetok a záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2006 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

20. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

20. apríla 2007

Dátum



Ing. Tatiana Balážová



PhDr. Viktor Kouřil

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Marta Kutášová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB KONZERVATÍVNY O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2006

Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 30

Správa nezávislého audítora

Podielníkom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Konzervatívny o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Konzervatívny o.p.f. („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky. Audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Konzervatívny o.p.f. za rok 2005 vykonal iný audítor, ktorý dňa 28. apríla 2006 vydal k účtovnej závierke výrok bez výhrad.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

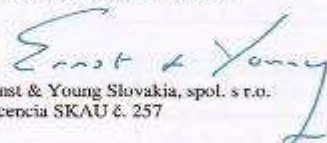
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika


Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257


Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

S Ú V A H A
k 31.12.2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	4 801	4 123
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	5	5 002	193 302
a)	brutto		5 002	193 302
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	255 791	342 772
5.	Deriváty	7	161	
a)	na obchodovanie		161	
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	šátnych orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznám- ky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	265 755	540 197

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	8	1 331	4 592
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	1 331	4 592
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	264 424	535 605
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	255 921	534 931
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	255 921	534 931
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	(787)	(4 564)
a)	z majetku		(787)	(4 564)
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)		5 238	
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		4 052	5 238
	Pasíva celkom		265 755	540 197

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 31.12.2006

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	10 818	10 497
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
I.	Čiste úrokové výnosy		10 818	10 497
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie	10	(4 079)	(5 259)
II.	Čistý zisk alebo straty z odplát a provízií		(4 079)	(5 259)
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	11	(2 687)	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávokzáväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		4 052	5 238
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		4 052	5 238

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol. a. s., ČSOB konzervatívny o. p. f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.


ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

NBS Rozhodnutím UDK-022/200/KISS 29.mája 2006 udelila súhlas na zmenu názvu otvoreného podielového fondu. Pôvodný názov ČSOB Asset Management, správ. spol. a. s., ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o. p. f. sa zmenil na ČSOB Asset Management, správ. spol. a. s., ČSOB Konzervatívny o. p. f.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.



Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 14. marca 2005. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 26. januára 2005. Fond je denominovaný v slovenských korunách (Sk).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh pod číslom GRUFT- 085/2005/KISS dňa 26. januára 2005.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu za rok končiaci 31. decembra 2006 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17, ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10.júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10.júna 2004 do 1.júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28.januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04.augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03.decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10.júna 2004
Philippe Moreels	od 10.júna 2004 do 24.novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13.novembra 2006
Johan J.A.De Ryck	od 13.novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13.novembra 2006
Nik Vincke	od 13.novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	<u>31. decembra 2006</u>		<u>31. decembra 2005</u>	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60.000</u>	<u>100</u>	<u>60.000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	<u>31. decembra 2006</u>	<u>31. decembra 2005</u>
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD		7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

a. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),
- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

b. Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

c. Oprava výkazov minulých účtovných období

V záujme zvýšenia presnosti účtovnej závierky sme vykonali nasledovné úpravy vo výkaze ziskov a strát za predchádzajúce účtovné obdobie:

- **prémia, ktorá bola predtým vykázaná na riadku a. bola pripočítaná k výnosom z úrokov na riadku 1. (v tejto súvislosti bola vykonaná rovnaká úprava aj v prehľade o peňažných tokoch)**
- **v prehľade o peňažných tokoch bolo tiež opravené nesprávne vykazovanie úrokových nákladov a výnosov a tiež skutočne vykazovanie prijatých a zaplatených úrokov;**

d. Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurz slovenskej meny k 31. decembru použitý na ocenenie majetku a záväzkov v cudzej mene v porovnaní s minulým účtovným obdobím:

Mena	<u>31. decembra 2006</u>	<u>31. decembra 2005</u>
USD	26,246	31,948
EUR	34,573	37,848
CZK	1,256	1,308
HUF	13,730	15,017
JPY	22,081	27,103

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

Pohľadávky voči bankám a ostatné pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu a upravuje opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

e. Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

f. Deriváty

Pohľadávky a záväzky z úrokových derivátov, menových derivátov, akciových derivátov, komoditných derivátov a úverových derivátov sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu v hodnote podkladového finančného nástroja. Tieto pohľadávky a záväzky sa ďalej oceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier, spotových menových kurzov, zmien cien akcií a zmien cien komodít. Na súvahových účtoch sa deriváty účtujú v reálnych hodnotách. Reálne hodnoty finančných derivátov vychádzajú z trhových cien, modelov diskontovaného cash-flow a modelov pre oceňovanie opcí.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykazané na riadku 5 „Deriváty“ na strane aktív (pokiaľ je ich reálna hodnota kladná) alebo na riadku 6 „Deriváty“ na strane pasív (pokiaľ je ich reálna hodnota záporná).

Zmeny reálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku 4/c.

g. Záväzky

Záväzky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotu. Záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

h. Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.


i. Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú účtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

j. Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.



Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	POLOŽKA	1.1.2005	Zmena	31.12.2005	Zmena	31.12.2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Ostatné kapitálové fondy	0	534 931	534 931	(279 010)	255 921
2.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde	0	(4 564)	(4 564)	3 777	(787)
3.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	5 238	5 238
4.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	0	0	0	5 238	4 052
5.	Vlastné imanie	0	5 238	5 238	(1 186)	4 052

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Predané podielové listy	82 857 907	669 354 589
Odkúpené podielové listy (redemácie)	<u>360 291 399</u>	<u>135 426 181</u>
Počet podielov v obehu ku koncu roka	<u>256 494 916</u>	<u>533 928 408</u>

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	<u>2006</u> tis	<u>2005</u> tis. Sk
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	4 052	5 238
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Nerealizovaný zisk z obchodovania s derivátmi	(161)	0
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	<u>(10 818)</u>	<u>(10 497)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(6 927)	(5 259)
Zmena pracovného kapitálu:		
Úbytok (prírastok) cenných papierov	85 264	(347 336)
Prírastok (úbytok) záväzkov	(3 261)	4 592
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	75 076	(348 003)
Prijaté úroky	<u>16 313</u>	<u>10 497</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>91 389</u>	<u>(337 506)</u>
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Vydávanie podielových listov	84 520	534 931
Redemácie (spätné nákupy) podielových listov	<u>(363 530)</u>	<u>0</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	<u>(279 010)</u>	<u>534 931</u>
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov	<u>(187 622)</u>	<u>197 425</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	197 425	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>9 803</u>	<u>197 425</u>

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

tis. Sk	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Bežné účty v Sk	<u>4 801</u>	<u>4 123</u>
Spolu	<u>4 801</u>	<u>4 123</u>

Ostatné pohľadávky

tis. Sk	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Termínované vklady - istina	5 000	193 250
Termínované vklady - AUV	<u>2</u>	<u>52</u>
Spolu	<u>5 002</u>	<u>193 302</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

tis. Sk	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Dlhopisy – štátne SR	170 315	269 651
Dlhopisy – ostatné SR	25 577	0
Dlhopisy – zahraničné	43 876	73 121
Akcie – zahraničné	16 023	0
Spolu	<u>255 791</u>	<u>342 772</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE

K 31. decembru 2006 má fond vo svojom majetku tieto deriváty na obchodovanie:

tis. Sk	<u>Ocenenie v Súvahe</u>	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové záväzky</u>
Forward - EUR	133	12 474	12 341
Forward - USD	<u>28</u>	<u>2 520</u>	<u>2 492</u>
Spolu	<u>161</u>	<u>14 994</u>	<u>14 833</u>

K 31. decembru 2005 fond neevidoval žiadne deriváty.

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

tis. Sk	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Záväzky voči depozitárovi ČSOB, a.s., pobočka zahraničnej banky	87	172
Záväzky voči ČSOB, a.s.	753	4 319

Ostatné záväzky	<u>491</u>	<u>101</u>
Spolu	<u>1 331</u>	<u>4 592</u>

Záväzky voči ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. predstavujú vstupné poplatky a poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

9. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

tis. Sk	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Úroky z termínovaných a bežných účtov	3 072	5 370
AUV z cenných papierov	10 555	7 722
Prémia	<u>(2 809)</u>	<u>(2 595)</u>
Úrokové výnosy	<u>10 818</u>	<u>10 497</u>

10. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

tis. Sk	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Náklady		
- správcovský poplatok	(3 510)	(4 731)
- poplatok depozitárovi	(403)	(462)
- iné poplatky	<u>(166)</u>	<u>(66)</u>
Celkom	(4 079)	(5 259)

11. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMÍ A DEVÍZAMI

tis. Sk	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Čistá strata z obchodovania s dlhopismi	(3 532)	0
Čistá strata z obchodovania s derivátmi	905	0
Kurzový rozdiel	<u>(60)</u>	<u>0</u>
Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	(2 687)	0

12. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
Aktíva		
1. Pohľadávky z pevných termínových operácií s	14 994	0
1a menovými nástrojmi	14 994	0
Pasíva		
1. Závazky z pevných termínových operácií s	14 833	0
1a menovými nástrojmi	14 833	0

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

13. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

	<u>k 31. decembru 2006</u>	<u>k 31. decembru 2005</u>
	tis. Sk	tis. Sk
Dlhové cenné papiere	239 768	342 772
Akcie	16 023	0
Bežné účty	4 801	4 123
Termínované vklady	5 002	193 302
Ostatné aktíva	<u>161</u>	<u>0</u>
Aktíva fondu spolu	<u>265 755</u>	<u>540 197</u>
Mínus ostatné záväzky	<u>1 331</u>	<u>(4 593)</u>
Čistá hodnota majetku fondu	<u>264 424</u>	<u>535 604</u>
Počet podielov v obehu	256 494	533 928
Čistá hodnota majetku fondu na jeden podiel (NAV) (Sk) - účtovná hodnota	<u>1,0309</u>	<u>1,0031</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálnej publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

14. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR
ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s.

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2006

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 1. januáru <u>2006</u>	Suma <u>prírastkov</u>	Suma <u>úbytkov</u>	Zostatok k 31. decembru <u>2006</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	197 425	2 968 655	(3 156 277)	9 803

Prehľad záväzkov	Zostatok k 1. januáru <u>2006</u>	Suma <u>prírastkov</u>	Suma <u>úbytkov</u>	Zostatok k 31. decembru <u>2006</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	172	1 112	(1 197)	87
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	4 319	3 781	(7 347)	753

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám 31. decembru 2005

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 1. januáru <u>2005</u>	Suma <u>prírastkov</u>	Suma <u>úbytkov</u>	Zostatok k 31. decembru <u>2005</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	8 071 545	(7 874 120)	197 425

Prehľad záväzkov	Zostatok k 1. januáru <u>2005</u>	Suma <u>prírastkov</u>	Suma <u>úbytkov</u>	Zostatok k 31. decembru <u>2005</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	(353)	525	172
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	(1 325)	5 644	4 319

15. FINANČNÉ RIZIKÁ

Stratégia používania finančných nástrojov

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31. decembru 2006

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	9 803	0	0	9 803
Akcie	0	16 023	0	16 023
Deriváty	161	0	0	161
Dlhové cenné papiere	<u>195 891</u>	<u>11 303</u>	<u>32 574</u>	<u>239 768</u>
Spolu	<u>205 855</u>	<u>27 326</u>	<u>32 574</u>	<u>265 755</u>

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31. decembru 2005

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	197 425	0	0	197 425
Akcie	<u>0</u>	0	0	0
Dlhové cenné papiere	<u>269 651</u>	<u>23 041</u>	<u>50 080</u>	<u>342 772</u>
Spolu	<u>467 076</u>	<u>23 041</u>	<u>50 080</u>	<u>540 197</u>

(a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútnymi a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči menovému riziku k uvedeným dátumom.

Tabuľka obsahuje cudzomenové aktíva a záväzky fondu v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien.

Rozpis k 31. decembru 2006

	<u>SKK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatné</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	9 797	2	4	0	9 803
Akcie	0	13 421	2 602	0	16 023
Dlhové cenné papiere	239 768	0	0	0	239 768
Deriváty	161	0	0	0	161
Ostatné aktíva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Spolu	<u>249 726</u>	<u>13 423</u>	<u>2 606</u>	<u>0</u>	<u>265 755</u>
Záväzky					
Záväzky voči Spoločnosti	674	0	0	0	674
Ostatné záväzky	<u>657</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>657</u>
Spolu	<u>1 331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 331</u>
Čistá výška súvahových aktív / záväzkov	248 395	13 423	2 606		264 424
Čistá výška podsúvahových menových pozícií	<u>14 994</u>	<u>(12 341)</u>	<u>(2 492)</u>	<u>0</u>	<u>161</u>
Čistá otvorená menová pozícia	<u>263 389</u>	<u>1 082</u>	<u>114</u>	<u>0</u>	<u>264 585</u>

K 31. decembru 2005 boli všetky aktíva a pasíva denominované v SKK.

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31.decembru 2006

	Do <u>1 mesiaca</u>	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pohľadávky voči bankám	9 803	0	0	0	0	9 803
Akcie		0	0	0	16 023	16 023
Dlhové cenné papiere	113 420	49 758	17 359	59 231	0	239 768
Deriváty	<u>161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>161</u>
Spolu	<u>123 384</u>	<u>49 758</u>	<u>17 359</u>	<u>59 231</u>	<u>16 023</u>	<u>265 755</u>
Záväzky						
Záväzky voči Spoločnosti	0	0	0	0	1 331	1 331
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 331</u>	<u>1 331</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>123 384</u>	<u>49 758</u>	<u>17 359</u>	<u>59 231</u>	<u>14 692</u>	<u>264 424</u>

Rozpis k 31. decembru 2005

	Do <u>1 mesiaca</u>	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pohľadávky voči bankám	197 425	0	0	0	0	197 425
Dlhové cenné papiere	<u>61 438</u>	<u>18 006</u>	<u>5 024</u>	<u>258 304</u>	<u>0</u>	<u>342 772</u>
Spolu	<u>258 863</u>	<u>18 006</u>	<u>5 024</u>	<u>258 304</u>	<u>0</u>	<u>540 197</u>
Závazky						
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	0	3 552	3 552
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 040</u>	<u>1 040</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 592</u>	<u>4 592</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>258 863</u>	<u>18 006</u>	<u>5 024</u>	<u>258 304</u>	<u>(4 592)</u>	<u>535 605</u>

(d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Rozpis k 31. decembru 2006

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	9 803	0	0	0	9 803
Akcie	0	0	0	16 023	16 023
Dlhové cenné papiere	80 754	11 307	147 707	0	239 768
Deriváty	<u>161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>161</u>
Spolu	<u>90 718</u>	<u>11 307</u>	<u>147 707</u>	<u>16 023</u>	<u>265 755</u>
Závazky					
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	1 331	1 331
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 331</u>	<u>1 331</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>90 718</u>	<u>11 307</u>	<u>147 707</u>	<u>14 692</u>	<u>264 424</u>

Rozpis k 31. decembru 2005

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	197 425	0	0	0	197 425
Dlhové cenné papiere	<u>79 444</u>	<u>5 024</u>	<u>258 304</u>	<u>0</u>	<u>342 772</u>
Spolu	<u>276 869</u>	<u>5 024</u>	<u>258 304</u>	<u>0</u>	<u>540 197</u>
Závazky					
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	3 552	3 552
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 040</u>	<u>1 040</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 592</u>	<u>4 592</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>276 869</u>	<u>5 024</u>	<u>258 304</u>	<u>(4 592)</u>	<u>535 605</u>

(e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatútnymi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.

16. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

2. apríla 2007

Dátum

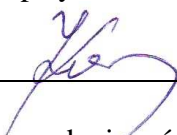


Ing. Tatiana Balážová,



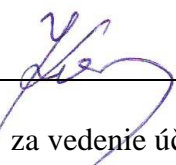
PhDr. Viktor Kouřil

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Marta Kutášová

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Marta Kutášová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB AKCIOVÝ KORUNOVÝ O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006



Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 25

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB akciový korunový o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

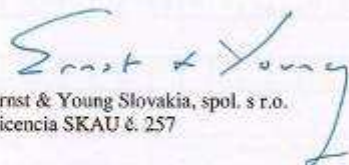
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA
k 31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	2 751	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám			
a)	brutto			
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	92 837	
5.	Deriváty	7	913	
a)	na obchodovanie		913	
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	šátnych orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok		116	
a)	brutto		116	
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	96 617	540 197

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	8	628	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	628	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	95 989	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	88 840	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	88 840	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	(1 443)	
a)	z majetku		(1 443)	
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		8 593	
	Pasíva celkom		96 617	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2006

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	485	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
I.	Čiste úrokové výnosy		485	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odpłaty a provízie	10	(1 497)	
II.	Čistý zisk alebo straty z odplát a provízií		(1 497)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		1 316	
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek		1 316	
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	11	8 371	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok záväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		8 675	
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov		(82)	
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		8 593	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Asset Management, správ.spol.a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.



Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 18.januára 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 30. decembra 2005. Fond je denominovaný v slovenských korunách (Sk).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom GRUFT-156/2005/KISS dňa 20. decembra 2005.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2006 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17, ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 18. januára 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10.júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10.júna 2004 do 1.júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28.januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04.augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03.decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10.júna 2004
Philippe Moreels	od 10.júna 2004 do 24.novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13.novembra 2006
Johan J.A.De Ryck	od 13.novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13.novembra 2006
Nik Vincke	od 13.novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	<u>31. decembra 2006</u>		<u>31. decembra 2005</u>	
		%		%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60 000</u>	<u>100</u>	<u>60 000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	<u>31. decembra 2006</u>	<u>31. decembra 2005</u>
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD		7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31.decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),
- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaisťovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

(b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.


(c) Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

Pohľadávky voči bankám a ostatné pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu



a upravuje opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

(d) Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

(e) Deriváty

Pohľadávky a záväzky z úrokových derivátov, menových derivátov, akciových derivátov, komoditných derivátov a úverových derivátov sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu v hodnote podkladového finančného nástroja. Tieto pohľadávky a záväzky sa ďalej oceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier, spotových menových kurzov, zmien cien akcií a zmien cien komodít. Na súvahových účtoch sa deriváty účtujú v reálnych hodnotách. Reálne hodnoty finančných derivátov vychádzajú z trhových cien, modelov diskontovaného cash-flow a modelov pre oceňovanie opcií.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané na riadku 5 „Deriváty“ na strane aktív (pokiaľ je ich reálna hodnota kladná) alebo na riadku 6 „Deriváty“ na strane pasív (pokiaľ je ich reálna hodnota záporná).

Zmeny reálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku 4/c.

(f) Záväzky

Záväzky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotu. Záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(g) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

(h) Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

(i) Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	POLOŽKA	31.12.2005	Zmena	31.12.2006
a	b	1	2	3
1.	Ostatné kapitálové fondy	0	88 840	88 840
2.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde	0	(1 443)	(1 443)
3.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov	0	0	0
4.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	0	8 593	8 593
5.	Vlastné imanie	0	95 989	95 989

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

	<u>k 31. decembru 2006</u>
	<u>ks</u>
Predané podielové listy	124 739 240
Odkúpené podielové listy (redemácie)	<u>33 788 117</u>
Počet podielov v obehú ku koncu roka	<u>90 951 123</u>

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

2006

Peňažné toky z prevádzkových činností

Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek

8 675

Úpravy o nepeňažné operácie:

Nerealizovaný zisk z obchodovania s derivátmi

(913)

Úroky účtované do nákladov

0

Úroky účtované do výnosov

(485)

Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu

7 277

Zmena pracovného kapitálu:

Úbytok (prírastok) cenných papierov

(94 281)

Úbytok (prírastok) záväzkov

628

Prírastok pohľadávok

(116)

Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu

(86 492)

Prijaté úroky

485

Dane z príjmu platené

(82)

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti

(86 089)

Peňažné toky z finančnej činnosti

Vydávanie podielových listov

124 739

Redemácie (spätné nákupy) podielových listov

(33 788)

Čisté peňažné toky z finančnej činnosti

88 840

Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov

2 751

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka

0

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka

2 751

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Bežné účty v Sk	<u>2 751</u>
Spolu	<u>2 751</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Podielové listy - zahraničné	11 849
Akcie - zahraničné	<u>80 988</u>
Spolu	<u>92 837</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE

K 31. decembru 2006 má fond vo svojom majetku tieto deriváty na obchodovanie:

	<u>Ocenenie v Súvahe</u>	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové záväzky</u>
Forward - EUR	409	37 889	37 514
Forward - JPY	205	10 483	10 292
Forward - USD	<u>299</u>	<u>26 416</u>	<u>26 069</u>
Celkom	<u>913</u>	<u>74 788</u>	<u>73 875</u>

K 31. decembru 2005 fond neevidoval žiadne deriváty.

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Záväzky voči depozitárovi ČSOB, a.s., pobočka zahraničnej banky	48
Záväzky voči ČSOB, a.s.,	133
Záväzky voči ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.	391
Ostatné záväzky	<u>56</u>
Spolu	<u>628</u>

Záväzky voči ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. predstavujú poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

9. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

	<u>2006</u>
Úroky z termínovaných a bežných účtov	485

10. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

	<u>2006</u>
Náklady	
- správcovský poplatok	(1 215)
- poplatok depozitárovi	(166)
- iné poplatky	(115)
Celkom	<u>(1 496)</u>

11. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMI A DEVÍZAMI

k 31. decembru 2006

Čistá strata z obchodovania s akciami	(1 405)
Čistý zisk z obchodovania s derivátmi	8 798
Kurzový rozdiel	<u>978</u>
Čistý zisk z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	<u>8 371</u>

12. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

k 31. decembru 2006

Aktíva

1. Pohľadávky z pevných termínových operácií s	74 788
1a menovými nástrojmi	74 788

Pasíva

1. Záväzky z pevných termínových operácií s	73 875
1a menovými nástrojmi	73 875

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

13. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

k 31. decembru 2006

Cenné papiere na obchodovanie	92 837
Bežné účty	2 751
Termínované vklady	0
Ostatné aktíva	1 029
Aktíva fondu spolu	<u>96 617</u>
Mínus ostatné záväzky	628
Čistá hodnota majetku fondu	<u>95 989</u>
Počet podielov v obehu	90 951
Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (NAV) (Sk) - účtovná hodnota	<u>1,0553</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

14. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR
ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2006:

Prehľad pohľadávok	Zostatok <u>k 18.januáru</u> <u>2006</u>	Suma prírastkov	Suma <u>úbytkov</u>	Zostatok <u>k 31. decembru</u> <u>2006</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	1 202 810	(1 200 059)	2 751
Prehľad záväzkov	Zostatok <u>k 18.januáru</u> <u>2006</u>	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok <u>k 31. decembru</u> <u>2006</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	1 903	(1 722)	181
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	1 215	(824)	391

15. FINANČNÉ RIZIKÁ

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31. decembru 2006

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	2 751	0	0	2 751
Akcie	0	51 878	29 109	80 987
Podielové listy	0	4 236	7 614	11 850
Ostatný majetok - dividendy	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>83</u>	<u>116</u>
Spolu	<u>2 751</u>	<u>56 147</u>	<u>36 806</u>	<u>95 704</u>

(a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmí a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.). Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči menovému riziku k uvedeným dátumom.

Tabuľka obsahuje cudzomenové aktíva a záväzky fondu v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien.

Rozpis k 31. decembru 2006

	<u>SKK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatné</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	2 718	2	4	27	2 751
Akcie	0	39 272	20 238	21 477	80 987
Podielové listy	0	4 236	7 614	0	11 850
Deriváty	913	0	0	0	913
Ostatné aktíva	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>83</u>	<u>0</u>	<u>116</u>
Spolu	<u>3 631</u>	<u>43 543</u>	<u>27 939</u>	<u>21 504</u>	<u>96 617</u>
Záväzky					
Záväzky voči Spoločnosti	391	0	0	0	391
Ostatné záväzky	<u>237</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>237</u>
Spolu	<u>628</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>628</u>
Čistá výška súvahových aktív / záväzkov	3 003	43 543	27 939	21 504	95 989
Čistá výška podsúvahových menových pozícií	<u>74 788</u>	<u>(37 889)</u>	<u>(26 417)</u>	<u>0</u>	<u>913</u>
Čistá otvorená menová pozícia	<u>77 791</u>	<u>5 654</u>	<u>1 522</u>	<u>21 504</u>	<u>96 902</u>

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu. Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31. decembru 2006

	Do <u>1 mesiaca</u>	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pohľadávky voči bankám	2 751	0	0	0	0	2 751
Akcie	0	0	0	0	80 987	80 987
Podielové listy	0	0	0	0	11 850	11 850
Deriváty	913	0	0	0	0	913
Pohľadávky	<u>0</u>	<u>116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>116</u>
Spolu	<u>3 664</u>	<u>116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>92 837</u>	<u>96 617</u>
Závázky						
Závázky voči Spoločnosti	0	0	0	0	391	391
Ostatné závázky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>237</u>	<u>237</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>628</u>	<u>628</u>
Čistá výška aktív / závazkov	<u>3 664</u>	<u>116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>92 209</u>	<u>95 989</u>

(d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Rozpis k 31. decembru 2006

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov <u></u>	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	2 751	0	0	0	2 751
Akcie	0	0	0	80 987	80 987
Podielové listy	0	0	0	11 850	11 850
Deriváty	913	0	0	0	913
Ostatný majetok	<u>116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>116</u>
Spolu	<u>3 780</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>92 837</u>	<u>96 617</u>
Záväzky					
Záväzky voči Spoločnosti	0	0	0	391	391
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>237</u>	<u>237</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>628</u>	<u>628</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>3 780</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>92 209</u>	<u>95 989</u>

(e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatútmí a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie

limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.

15. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

26. apríla 2007

Dátum

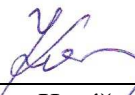


Ing. Tatiana Balážová,



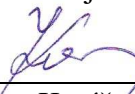
PhDr. Viktor Kouřil

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Marta Kutášová

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Marta Kutášová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB PRIVÁTNÝ KORUNOVÝ O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006

Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 22

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB privátny korunový o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB privátny korunový o.p.f. („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

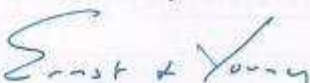
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Daňmil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

S Ú V A H A
k 31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	158 197	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	5	3 602 965	
a)	brutto		3 602 965	
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	146 962	
5.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	štatných orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	3 908 124	

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	8	2 294	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	2 294	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet popožiek 12 až 19)	3	3 905 830	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	3 823 089	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	3 823 089	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)			
a)	z majetku			
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		82 741	
	Pasíva celkom		3 908 124	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31. 12.2006

Ozna- čenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	82 375	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
l.	Čiste úrokové výnosy		82 375	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie	10	(4 288)	
II.	Čistý zisk alebo straty z odplát a provízií		(4 288)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérske účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	11	4 654	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok záväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérske a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		82 741	
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		82 741	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Asset Management, správ.spol. a.s., ČSOB privátny korunový o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

(a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,

(b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,

(c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,

(d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.

Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 1. marca 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelila Národná banka Slovenska dňa 15. februára 2006. Fond je denominovaný v slovenských korunách (Sk).

Fond má formu korunového otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnú subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom UDK-003/2006/KISS dňa 15. februára 2006.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu za rok končiaci 31. decembra 2006 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17, ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. marca 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10. júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10. júna 2004 do 1. júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28. januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04. augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
Philippe Moreels	od 10. júna 2004 do 24. novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13. novembra 2006
Johan J.A. De Ryck	od 13. novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13. novembra 2006
Nik Vincke	od 13. novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	31. decembra 2006		31. decembra 2005	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60 000</u>	<u>100</u>	<u>60 000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	<u>31. decembra 2006</u>	<u>31. decembra 2005</u>
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD		7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),
- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

(b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

(c) Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

Fond nemá aktíva ani pasíva v cudzej mene.

(d) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu, znižuje sa o splátky istiny a o hodnotu zníženia jej hodnoty t.j. o opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

(e) Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

(f) Záväzky

Záväzky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(g) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

(h) Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

(i) Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	Položka	31. decembra 2005	Zmena	31. decembra 2006
a	b	1	2	3
1.	Ostatné kapitálové fondy	0	3 823 089	3 823 089
2.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	0	0	0
3.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	<u>0</u>	<u>82 741</u>	<u>82 741</u>
4.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 3)	0	3 905 830	3 905 830

Počet predaných a odkúpených listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

k 31. decembru 2006

ks

Predané podielové listy	5 668 827 013
Odkúpené podielové listy (redemácie)	<u>1 886 240 328</u>
Počet podielov v obehu ku koncu roka	<u>3 782 586 685</u>

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

2006

Peňažné toky z prevádzkových činností

Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek **82 741**

Úpravy o nepeňažné operácie: 0
Úroky účtované do nákladov 0
Úroky účtované do výnosov (82 375)

Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu **366**

Zmena pracovného kapitálu:
(Prírastok) / úbytok cenných papierov (146 962)
Prírastok / úbytok záväzkov 2 294

Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu **(144 302)**

Zaplatené úroky
Prijaté úroky 82 375

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti **(61 927)**

Peňažné toky z finančnej činnosti

Vydávanie podielových listov 5 746 019
Redemácie (spätné nákupy) podielových listov (1 922 930)

Čisté peňažné toky z finančnej činnosti **3 823 089**

Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov **3 761 162**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka 0

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka **3 761 162**

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Bežné účty v Sk	<u>158 197</u>
Spolu	<u>158 197</u>

Ostatné pohľadávky

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Termínované vklady - istina	3 599 979
Termínované vklady - AUV	<u>2 986</u>
Spolu	<u>3 602 965</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Depozitné zmenky - SR	146 962
Spolu	<u>146 962</u>

7. ROZPIS ZÁVÄZKOV

	<u>k 31. decembru</u> <u>2006</u>
Závazky voči deponitárovi ČSOB, a.s., pobočka zahraničnej banky	545
Závazky voči ČSOB, a.s., pobočka zahraničnej banky	0
Závazky voči ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.	1 374
Ostatné záväzky	<u>375</u>
Spolu	<u>2 294</u>

Závazky voči ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. predstavujú poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

8. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

	<u>2006</u>
Úroky z termínovaných a bežných účtov	81 688
AUV z cenných papierov	0
Diskont	<u>687</u>
Čisté úrokové výnosy	<u>82 375</u>

9. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

	<u>2006</u>
Náklady	
- správcovský poplatok	(3 040)
- poplatok depozitárovi	(1 225)
- iné poplatky	(23)
Spolu	<u>(4 288)</u>

10. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMI A DEVÍZAMI

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Čistý zisk z obchodovania s depozitnými zmenkami	<u>4 654</u>
Čistý zisk z obchodovania	<u>4 654</u>

11. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

12. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

k 31. decembru 2006

Dlhové cenné papiere	146 962
Bežné účty	158 197
Termínované vklady	3 602 965
<u>Ostatné aktíva</u>	<u>0</u>
Aktíva Fondu spolu	<u>3 908 124</u>
Mínus ostatné záväzky	2 294
Čistá hodnota majetku Fondu	<u>3 905 830</u>
Počet podielov v obehu	3 782 587
Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (NAV) (Sk) - účtovná hodnota	<u>1,0326</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

13. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR
ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 1. marcu 2006	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	558 624	0	558 624
Prehľad záväzkov	Zostatok k 1. marcu 2006	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	1 225	(680)	545
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	3 040	(1 666)	1 374

14. FINANČNÉ RIZIKÁ

Stratégia používania finančných nástrojov

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31. decembru 2006

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	3 758 176	0	0	3 758 176
Depozitné zmenky	<u>146 962</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>146 962</u>
Spolu	<u>3 905 138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 905</u>

(a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmi a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

K 31.decembu 2006 boli všetky aktíva a pasíva denominované v SKK.

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31.12. 2006

	Do <u>1 mesiaca</u>	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva						
Pohľadávky voči bankám	3 761 162	0	0	0	0	3 761 162
Depozitné zmenky	<u>16 484</u>	<u>130 478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>146 962</u>
Spolu	<u>3 777 646</u>	<u>130 478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 908 124</u>
Záväzky						
Záväzky voči Spoločnosti	0	0	0	0	1 374	1 374
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>920</u>	<u>920</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 294</u>	<u>2 294</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>3 777 646</u>	<u>130 478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2 294)</u>	<u>3 905 830</u>

d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu

predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Rozpis k 31. decembru 2006

	Do 1 mesiaca	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifi- <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	3 761 162	0	0	0	0	0	3 761 162
Depozitné zmenky	16 484	130 478	0	0	0	0	146 962
Spolu	<u>3 777 646</u>	<u>130 478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 908 124</u>
Záväzky							
Záväzky voči Spoločnosti	0	0	0	0	0	1 374	1 374
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>920</u>	<u>920</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 294</u>	<u>2 294</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>3 777 646</u>	<u>130 478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2 294)</u>	<u>3 905 830</u>

(e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatúmi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme


taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.

15. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.


2. apríla 2007

Dátum


Ing. Tatiana Balážová,


PhDr. Viktor Kouřil

Podpisy členov štatutárneho orgánu


Marta Kutášová

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Marta Kutášová


Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB PROPERTY O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006



Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 24

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o.p.f., („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

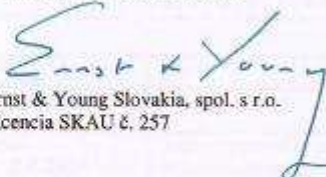
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA

k 31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	13 022	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám			
a)	brutto			
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	109 249	
5.	Deriváty	7	3 485	
a)	na obchodovanie		3 485	
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	šátnych orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok		57	
a)	brutto		57	
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	125 813	

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		1 947	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty	9	41	
a)	na obchodovanie		41	
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	1 906	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	123 866	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	113 437	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	113 437	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	4 874	
a)	z majetku		4 874	
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		5 555	
	Pasíva celkom		125 813	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 31.12.2006

Ozna- čenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	10	236	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
I.	Čiste úrokové výnosy		236	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odpłaty a provízie	11	(556)	
II.	Čistý zisk alebo straty z odplát a provízií		(556)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérskeých účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	12	5 919	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávokzáväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		5 599	
i.	Daň z príjmov		(44)	
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		5 555	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol. a. s., ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania

Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 28.apríla 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelila Národná banka Slovenska dňa 18. apríla 2006. Fond je denominovaný v slovenských korunách (Sk).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom UDK-011/2006/KISS dňa 18. apríla 2006.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2006 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 18, ods. 1 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 28. apríla 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10. júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10. júna 2004 do 1. júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28. januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04. augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
Philippe Moreels	od 10. júna 2004 do 24. novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13. novembra 2006
Johan J.A.De Ryck	od 13. novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13. novembra 2006
Nik Vincke	od 13. novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	<u>31. decembra 2006</u>		<u>31. decembra 2005</u>	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60 000</u>	<u>100</u>	<u>60 000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	<u>31. decembra 2006</u>	<u>31. decembra 2005</u>
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD	-	7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za obdobie od 28. apríla do 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),
- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaisťovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií,

správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. SKK), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

(b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

(c) Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu, znižuje sa o splátky istiny a o hodnotu zníženia jej hodnoty t.j. o opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

(d) Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťazne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

(e) Deriváty


Pohľadávky a záväzky z úrokových derivátov, menových derivátov, akciových derivátov, komoditných derivátov a úverových derivátov sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu v hodnote podkladového finančného nástroja. Tieto pohľadávky a záväzky sa ďalej oceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier, spotových menových kurzov, zmien cien akcií a zmien cien komodít. Na súvahových účtoch sa deriváty účtujú v reálnych hodnotách. Reálne hodnoty finančných derivátov vychádzajú z trhových cien, modelov diskontovaného cash-flow a modelov pre oceňovanie opcí.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané na riadku 5 „Deriváty“ na strane aktív (pokiaľ je ich reálna hodnota kladná) alebo na riadku 6 „Deriváty“ na strane pasív (pokiaľ je ich reálna hodnota záporná).

Zmeny reálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku 4/c.

(f) Záväzky

Záväzky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú



tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

(g) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

(h) Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

(i) Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu

3. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	POLOŽKA	31. decembra 2005	Zmena	31. decembra 2006
a	B	1	2	3
1.	Emisné ážio	0	0	0
2.	Ostatné kapitálové fondy	0	113 437	113 437
3.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	0	4 874	4 874
4.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	0	5 555	5 555
5.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	0	123 866	123 866

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

k 31. decembru 2006

ks

Počet podielových listov vydaných k 1. januáru	0
Predané podielové listy	123 412
Odkúpené podielové listy (Redemácie)	<u>19 265</u>
Počet podielov v obehu ku koncu roka	<u>104 147</u>

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	<u>2006</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>	
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	5 599
Úpravy o nepeňažné operácie:	
Nerealizovaný zisk z obchodovania s derivátmi	(3 444)
Úroky účtované do nákladov	0
Úroky účtované do výnosov	(236)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	<u>1 919</u>
Zmena pracovného kapitálu:	
Úbytok (prírastok) cenných papierov	(104 375)
Prírastok (úbytok) záväzkov	1 906
Úbytok (prírastok) pohľadávok	(57)
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(100 607)
Zaplatené úroky	0
Prijaté úroky	236
Dane z príjmu platené	<u>(44)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>(100 415)</u>
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>	
Vydávanie podielových listov	134 821
Redemácie (spätné nákupy) podielových listov	<u>(21 384)</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	<u>113 437</u>
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov	<u>13 022</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>13 022</u>

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

k 31. decembru 2006

Bežné účty v Sk	12 968
Bežné účty v cudzích menách	<u>54</u>
Spolu	<u>13 022</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

k 31. decembru 2006

Akcie - zahraničné	<u>109 249</u>
Spolu	<u>109 249</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE – KLADNÉ HODNOTY

K 31. decembru 2006 má fond vo svojom majetku tieto deriváty na obchodovanie:

	<u>Ocenenie v Súvahe</u>	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové záväzky</u>
Forward – EUR	2 285	70 813	68 528
Forward – USD	<u>1 200</u>	<u>21 564</u>	<u>20 364</u>
Spolu	<u>3 485</u>	<u>92 377</u>	<u>88 892</u>

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

k 31. decembru 2006

Záväzky voči depozitárovi ČSOB a.s.	62
Záväzky voči ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky	1 369
Záväzky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.	295
Záväzok voči podielnikom	<u>180</u>
Spolu	<u>1 906</u>

Záväzky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s. predstavujú poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

9. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE – ZÁPORNÉ HODNOTY

	<u>Ocenenie v Súvahe</u>	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové pasíva</u>
Forward – EUR	<u>41</u>	<u>5 742</u>	<u>5 783</u>
Spolu	<u>41</u>	<u>5 742</u>	<u>5 783</u>

10. ROZPIS ÚROKOV

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Úroky z termínovaných a bežných účtov	<u>236</u>
Čisté úrokové výnosy	<u>236</u>

11. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB, ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Náklady	
Správcofský poplatok	412
Poplatok depozitárovi	131
Iné poplatky	<u>13</u>
Celkom	<u>556</u>

12. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMI A DEVÍZAMI

k 31. decembru 2006

Čistý zisk z obchodov s cennými papiermi	353
Čistý zisk z obchodov s derivátmi	4 964
Prijaté dividendy	<u>202</u>
Kurzový rozdiel	<u>400</u>
Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	<u>5 919</u>

13. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH ZÁVÄZKACH

k 31. decembru 2006

Aktíva

1. Pohľadávky z pevných termínových operácií s	98 118
1a menovými nástrojmi	98 118

Závazky

1. Závazky z pevných termínových operácií s	94 675
1a menovými nástrojmi	94 675

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

14. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

k 31. decembru 2006

Akcie	109 249
Bežné účty	13 022
Termínované vklady	0
Deriváty	3 485
Ostatné aktíva	57
Aktíva Fondu spolu	<u>125 813</u>
Mínus ostatné záväzky	<u>1 947</u>
Čistá hodnota majetku Fondu	<u>123 866</u>
Počet podielov v obehu	104 147
Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (NAV) (Sk)-účtovná hodnota	<u>1,1893</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

15. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky SR
ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s.

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2006:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2005	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	324 533	(311 511)	13 022

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2005	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	2 006	(575)	1 431
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	412	(117)	295

16. FINANČNÉ RIZIKÁ

Stratégia používania finančných nástrojov

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31.12.2006:

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	13 022	0	0	13 022
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	0	0	0	0
Akcie	0	86 483	22 766	109 249
Deriváty	3 485	0	0	3 485
Ostatné aktíva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>57</u>
Spolu	<u>16 507</u>	<u>86 483</u>	<u>22 823</u>	<u>125 813</u>

a) **Trhové riziko**

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmi a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči menovému riziku k uvedeným dátumom.

Tabuľka obsahuje cudzomenové aktíva a záväzky fondu v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien.

Rozpis k 31. decembru 2006:

	<u>SKK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatné</u>	<u>SPOLU</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	12 968	31	19	4	13 022
Akcie	0	77 265	20 106	11 878	109 249
Deriváty – kladné hodnoty	3 485	0	0	0	3 485
Ostatný majetok	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>0</u>	<u>57</u>
Spolu	<u>16 453</u>	<u>77 296</u>	<u>20 182</u>	<u>11 882</u>	<u>125 813</u>
Záväzky					
Ostatné záväzky	1 906	0	0	0	1 906
Deriváty – záporné hodnoty.	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41</u>
Spolu	<u>1 947</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 947</u>
Čistá výška súvahových aktív / záväzkov	14 506	77 255	20 182	11 882	123 866
Čistá výška podsúvahových menových pozícií	<u>3 444</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 444</u>
Čistá otvorená menová pozícia	<u>17 950</u>	<u>77 255</u>	<u>20 182</u>	<u>11 882</u>	<u>127 310</u>

c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31. decembru 2006

	<u>Do 1</u> <u>mesiaca</u>	<u>Do</u> <u>3 mesiacov</u>	<u>3 – 12</u> <u>mesiacov</u>	<u>1 – 5</u> <u>rokov</u>	<u>viac ako</u> <u>5 rokov</u>	<u>Nešpecifi-</u> <u>kované</u>	Spolu
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	13 022	0	0	0	0	0	13 022
Akcie	0	0	0	0	0	109 249	109 249
Deriváty – kladné hodn.	0	3 485	0	0	0	0	3 485
Ostatné aktíva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>57</u>
Spolu	<u>13 022</u>	<u>3 485</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>109 306</u>	<u>125 813</u>
Závazky							
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	0	0	295	295
Deriváty – záp.hodn.	0	41	0	0	0	0	41
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 611</u>	<u>1 611</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 906</u>	<u>1 947</u>
Čistá hodnota aktív / záväzkov	<u>13 022</u>	<u>3 444</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>107 400</u>	<u>123 866</u>

d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Podľa jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Rozpis k 31. decembru 2006

	<u>Do 1</u> <u>mesiaca</u>	<u>Do</u> <u>3 mesiacov</u>	<u>3 – 12</u> <u>mesiacov</u>	<u>1 – 5</u> <u>rokov</u>	<u>viac ako</u> <u>5 rokov</u>	<u>Nešpecifi-</u> <u>kované</u>	Spolu
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	13 022	0	0	0	0	0	13 022
Akcie	0	0	0	0	0	109 249	109 249
Deriváty – kladné hodn.	0	3 485	0	0	0	0	3 485
Ostatné aktíva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>57</u>
Spolu	<u>13 022</u>	<u>3 485</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>109 306</u>	<u>125 813</u>
Závazky							
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	0	0	295	295
Deriváty – záp.hodn.	0	41	0	0	0	0	41
Ostatné záväzky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 611</u>	<u>1 611</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 906</u>	<u>1 947</u>
Čistá hodnota aktív / záväzkov	<u>13 022</u>	<u>3 444</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>107 400</u>	<u>123 866</u>

e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatútnymi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika


Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.

17. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY


Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

2. apríla 2007

Dátum

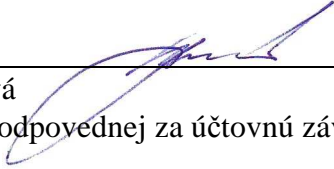


Ing. Tatiana Balážová,



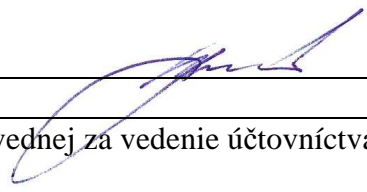
Mgr. Vladimír Šošovička

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB VYVÁŽENÝ O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006



Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 24

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Vyvážený o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Vyvážený o.p.f. („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.


Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

S Ú V A H A
k 31.12.2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznám- ky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	3 290	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	5	5 003	
a)	brutto		5 003	
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	65 155	
5.	Deriváty	7	480	
a)	na obchodovanie		480	
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	šátnych orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznám- ky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	73 928	

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	8	346	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	346	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	73 582	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	70 507	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	70 507	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	369	
a)	z majetku		369	
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		2 706	
	Pasíva celkom		73 928	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2006

Ozna- čenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	674	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
I.	Čiste úrokové výnosy		674	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie	10	(232)	
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		(232)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérske účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	11	2 264	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok záväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		2 706	
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		2 706	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.

Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 27. apríla 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelila Národná banka Slovenska dňa 21. apríla 2006. Fond je denominovaný v slovenských korunách (Sk).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnú subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom UDK-014/2006/KISS dňa 21. apríla 2006.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2006 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 18, ods. 1 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 27. apríla 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10. júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10. júna 2004 do 1. júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28. januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04. augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
Philippe Moreels	od 10. júna 2004 do 24. novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13. novembra 2006
Johan J.A. De Ryck	od 13. novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13. novembra 2006
Nik Vincke	od 13. novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31.12.2007:

Spoločnosť	31. decembra 2006		31. decembra 2005	
		%		%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60 000</u>	<u>100</u>	<u>60 000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	31.Decembra 2006	31.Decembra 2005
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD	-	7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	2,56%	2,56%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.


2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),
- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. SKK), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.



Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

a) Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

Pohľadávky voči bankám a ostatné pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu a upravuje opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

b) Operácie s cennými papiermi


Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.



Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

c) Deriváty

Pohľadávky a záväzky z úrokových derivátov, menových derivátov, akciových derivátov, komoditných derivátov a úverových derivátov sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu v hodnote podkladového finančného nástroja. Tieto pohľadávky a záväzky sa ďalej oceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier, spotových menových kurzov, zmien cien akcií a zmien cien komodít. Na súvahových účtoch sa deriváty účtujú v reálnych hodnotách. Reálne hodnoty finančných derivátov vychádzajú z trhových cien, modelov diskontovaného cash-flow a modelov pre oceňovanie opcí.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané na riadku 5 „Deriváty“ na strane aktív (pokiaľ je ich reálna hodnota kladná) alebo na riadku 6 „Deriváty“ na strane pasív (pokiaľ je ich reálna hodnota záporná).

Zmeny reálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku 4/c.

d) Záväzky

Záväzky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

e) **Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

f) **Poplatky**

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

g) **Podielové listy**

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. **PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**

Označenie	POLOŽKA	31.12.2005	Zmena	31.12.2006
a	B	1	2	3
1.	Emisné ážio	0	0	0
2.	Ostatné kapitálové fondy	0	70 507	70 507
3.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	0	369	369
4.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	0	2 706	2 706
5.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	0	73 582	73 582

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

	<u>K 31. decembru 2006</u>
	<u>ks</u>
Predané podielové listy	77 775
Odkúpené podielové listy (redemácie)	<u>7 975</u>
Počet podielov v obehu ku koncu roka	<u>69 800</u>

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2006
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>	
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	2 706
Úpravy o nepeňažné operácie:	
Úroky účtované do nákladov	0
Úroky účtované do výnosov	(674)
Nerealizovaný zisk z obchodovania s derivátmi	<u>(480)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	1 552
Zmena pracovného kapitálu:	
Prírastok (úbytok)cenných papierov	(64 601)
Prírastok (úbytok) záväzkov	346
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(62 703)
Zaplatené úroky	<u>0</u>
Prijaté úroky	<u>(489)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>(62 214)</u>
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>	
Vydávanie podielových listov	78 918
Redemácie (spätné nákupy) podielových listov	<u>(8 411)</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	<u>70 507</u>
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov	<u>8 293</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>8 293</u>

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

	k 31.decembru 2006
Bežné účty v SKK	3 242
Bežné účty v cudzích menách	48
Spolu	<u>3 290</u>

Ostatné pohľadávky

	k 31.decembru 2006
Termínované vklady - istina	5 000
Termínované vklady - AUV	3
Spolu	<u>5 003</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

	k 31.decembru 2006
Dlhopisy – štátne SR	5 045
Depozitné zmenky	5 062
Podielové listy - tuzemské	2 009
Podielové listy - zahraničné	47 927
Dlhopisy - zahraničné	5 112
Spolu	<u>65 155</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE

	Ocenenie v Súvahe	Ocenenie v podsúvahe	
		Podsúvahové aktíva	Podsúvahové pasíva
Forwardy – EUR	303	11 076	10 773
Forward – USD	100	6 574	6 474
Forward - JPY	<u>77</u>	<u>1 701</u>	<u>1 624</u>
Spolu	<u>480</u>	<u>19 351</u>	<u>18 871</u>

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

	k 31.decembu 2006
ZávÄzky voÄi depozitÄrovi ÄSOB a.s.	40
ZávÄzky voÄi ÄSOB Asset Management, sprÄv.spol., a.s.	82
ZávÄzky voÄi ÄSOB a.s., poboÄka zahraniÄnej banky	224
Spolu	<u>346</u>

ZávÄzky voÄi ÄSOB Asset Management, sprÄv.spol., a.s. predstavujú poplatky za sprÄvu majetku v podielovom fonde.

9. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

	<u>2006</u>
Úroky z termínovaných a bežných účtov	589
Úroky z dlhopisov	23
Diskont	<u>62</u>
Úrokové výnosy	<u>674</u>

10. Rozpis odplät a provízií podľa Äinností a služieb za ktoré sú platené

	2006
NÄklady	
- sprÄvcovský poplatok	151
- poplatok depozitÄrovi	72
- iné poplatky	9
Celkom	232

11. Äistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

	k 31.decembu 2006
Äistý zisk z predaj cenných papierov	168
Äistý zisk z obchodov s derivátmi	2 017
Kurzový rozdiel	<u>79</u>
Äistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	2 264

12. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

k 31. decembru. 2006

Aktíva

1. Pohľadávky z pevných termínových operácií s	19 351
1a menovými nástrojmi	19 351

Pasíva

1. Závazky z pevných termínových operácií s	18 871
1a menovými nástrojmi	18 871

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

13. Čistá hodnota majetku (NAV)

k 31. decembru 2006

Dlhopisy	10 157
Depozitné zmenky	5 062
Podielové listy	49 936
Bežné účty	3 290
Termínované vklady	5 003
Deriváty	480
Ostatné aktíva	0
Aktíva Fondu spolu	<u>73 928</u>
Mínus ostatné záväzky	346
Čistá hodnota majetku Fondu	<u>73 582</u>
Počet podielov v obehu	69 800
Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (NAV) (Sk)-účtovná hodnota	<u>1,0542</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

14. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky SR

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2006:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 27 aprílu 2006	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	675 526	667 233	8 293

Prehľad záväzkov	Zostatok k 27 aprílu 2006	Suma úbytkov	Suma prírastkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	(719)	944	225
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	(69)	150	81

15. FINANČNÉ RIZIKÁ

Stratégia používania finančných nástrojov

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31. decembru 2006:

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	8 293	0	0	8 293
Dlhopisy	5 045	5 112	0	10 157
Depozitné zmenky	5 062	0	0	5 062
Podielové listy	2 009	47 927	0	49 936
Deriváty – kladné hodnoty	480	0	0	480
Spolu	20 889	53 039	0	73 928

(a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmi a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové

– úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči menovému riziku k uvedeným dátumom.

Tabuľka obsahuje cudzomenové aktíva a záväzky fondu v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien.

Rozpis k 31.decembru 2006

	SKK	EUR	USD	ostatné CM	SPOLU
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	3 243	23	24	0	3 290
Ostatné pohľadávky voči bankám	5 003	0	0	0	5 003
Dlhové cenné papiere	10 157	0	0	0	10 157
Depozitné zmenky	5 062	0	0	0	5 062
Podielové listy	27 815	13 557	6 815	1 749	49 936
Deriváty – kl.hodn.	<u>480</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>480</u>
Spolu	<u>51 760</u>	<u>13 580</u>	<u>6 839</u>	<u>1 749</u>	<u>73 928</u>
Záväzky					
Ostatné záväzky	346	0	0	0	346
Spolu	<u>346</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>346</u>
Čistá výška súvahových aktív / záväzkov	51 414	13 580	6 839	1 749	73 582
Čistá výška podsúvahových menových pozícií	480	0	0	0	480
Čistá otvorená menová pozícia	51 894	13 580	6 839	1 749	74 062

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31. decembru 2006

	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	3-12 mesiacov	1 - 5 rokov	viac ako 5 rokov	Nešpecifi kované	Spolu
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	8 293	0	0	0	0	0	8 293
Dlhové cenné papiere	0	0	0	5 045	5 112	0	10 157
Podielové listy	0	0	0	0	0	49 936	49 936
Depozitné zmenky	5 062	0	0	0	0	0	5 062
Deriváty	0	480	0	0	0	0	480
Spolu	<u>13 355</u>	<u>480</u>	<u>0</u>	<u>5 045</u>	<u>5 112</u>	<u>49 936</u>	<u>73 928</u>
Záväzky							
Záväzky voči Spoločnosti	0	0	0	0	0	81	81
Ostatné pasíva	0	0	0	0	0	265	265
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>346</u>	<u>346</u>
Čistá hodnota aktív / pasív	13 355	480	0	5 045	5 112	49 590	73 582

(d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Rozpis k 31.decembru 2006

	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	via ako 5 rokov	Nespecifiko vane	SPOLU
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	3 290	0	0	0	0	0	3 290
Ostatné pohľadávky voči bankám	5 003	0	0	0	0	0	5 003
Dlhopisy	5 112	5 045	0	0	0	0	10 157
Depozitné zmenky	5 062	0	0	0	0	0	5 062
Podielové listy	0	0	0	0	0	49 936	49 936
Deriváty – kl.hodn.	0	480	0	0	0	0	480
Spolu	18 467	5 525	0	0	0	49 936	73 928
Ostatné záväzky	346	0	0	0	0	0	346
Spolu záväzky	346	0	0	0	0	0	346
Čistá výška aktív / záväzkov	18 121	5 525	0	0	0	49 936	73 582

(e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatútnymi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia.


Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.


16. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

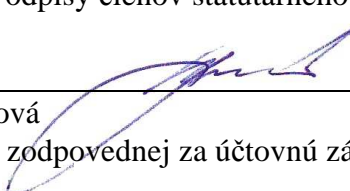
2. apríla 2007

Dátum

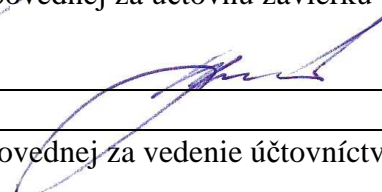

Ing. Tatiana Balážová,


Mgr. Vladimír Šošovička

Podpisy členov štatutárneho orgánu


Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB RASTOVÝ O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006

Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 23

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Rastový o.p.f.:

Uskutočnili sme audit príloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o.p.f. („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávosti.


Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávostí v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika auditor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

S Ú V A H A

k 31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	1 189	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	5	5 003	
a)	brutto		5 003	
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	56 407	
5.	Deriváty	7	1 553	
a)	na obchodovanie		1 553	
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	štatných orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	64 152	

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	8	209	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	209	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	63 943	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	61 703	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	61 703	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	(895)	
a)	z majetku		(895)	
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		3 135	
	Pasíva celkom		64 152	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 31.12.2006

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	226	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
I.	Čiste úrokové výnosy		226	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie	10	(164)	
II.	Čistý zisk alebo straty z odplát a provízií		(164)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	11	3 073	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok záväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		3 135	
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		3 135	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania

Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 27. apríla 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelila Národná banka Slovenska dňa 20. apríla 2006. Fond je denominovaný v slovenských korunách (Sk).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom UDK-012/2006/KISS dňa 20. apríla 2006.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2006 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 18, ods. 1 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 27. apríla 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10. júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10. júna 2004 do 1. júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28. januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04. augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
Philippe Moreels	od 10. júna 2004 do 24. novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13. novembra 2006
Johan J.A.De Ryck	od 13. novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13. novembra 2006
Nik Vincke	od 13. novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31.12.2006:

Spoločnosť	31. decembra 2006		31. decembra 2005	
	tis. SK	%	tis. SK	%
ČSOB, a.s., Praha	60 000	100	60 000	100

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	31 .decembra 2006	31 .decembra 2005
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD	-	7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	2,56%	2,56%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),

- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

c) Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

Pohľadávky voči bankám a ostatné pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu a upravuje opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

d) Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, oceňujú sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.


Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa oceňujú reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

e) **Deriváty**

Pohľadávky a záväzky z úrokových derivátov, menových derivátov, akciových derivátov, komoditných derivátov a úverových derivátov sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu v hodnote podkladového finančného nástroja. Tieto pohľadávky a záväzky sa ďalej oceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier, spotových menových kurzov, zmien cien akcií a zmien cien komodít. Na súvahových účtoch sa deriváty účtujú v reálnych hodnotách. Reálne hodnoty finančných derivátov vychádzajú z trhových cien, modelov diskontovaného cash-flow a modelov pre oceňovanie opcí.



Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané na riadku 5 „Deriváty“ na strane aktív (pokiaľ je ich reálna hodnota kladná) alebo na riadku 6 „Deriváty“ na strane pasív (pokiaľ je ich reálna hodnota záporná).

Zmeny reálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku 4/c.

f) Závazky

Závazky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotu. Závazky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

g) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

h) Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

i) Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna - čenie	POLOŽKA	1. januára 2005	Zmena	31. decembra 2005	Zmena	31. decembra 2006
a	B	1	2	3	4	5
1.	Emisné ážio			0	0	0
2.	Ostatné kapitálové fondy			0	61 703	61 703
3.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde			0	(895)	(895)
4.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)			0	3 135	3 135
5.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)			0	63 943	63 943

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

k 31. decembru 2006

ks

Predané podielové listy 62 031

Odkúpené podielové listy (redemácie) 1 960

Počet podielových listov v obehu ku koncu roka 60 071

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2006
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>	
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	3 135
Úpravy o nepeňažné operácie:	
Úroky účtované do nákladov	0
Úroky účtované do výnosov	(226)
Nerealizovaný zisk z obchodovania s derivátmi	(1 553)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	<u>1 356</u>
Zmena pracovného kapitálu:	
(Prírastok) úbytok cenných papierov	(57 302)
Prírastok (úbytok) záväzkov	209
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(55 737)
Zaplatené úroky	0
Prijaté úroky	<u>226</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>(55 511)</u>
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>	
Vydávanie podielových listov	63 858
Redemácie (spätné nákupy) podielových listov	(2 155)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	<u>61 703</u>
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov	<u>6 192</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>6 192</u>

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

k 31. decembru 2006

Bežné účty v Sk	1 185
Bežné účty v cudzích menách	<u>4</u>
Spolu	<u>1 189</u>

Ostatné pohľadávky

k 31. decembru 2006

Termínované vklady - istina	5 000
Termínované vklady - AUV	<u>3</u>
Spolu	<u>5 003</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

k 31. decembru 2006

Akcie - zahraničné	5 762
Podielové listy - tuzemské	2 085
Podielové listy – zahraničné	<u>48 560</u>
Spolu	<u>56 407</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE

	Ocenenie v <u>Súvahe</u>	Ocenenie v podsúvahe	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové pasíva</u>
Forward – EUR	726	18 518	17 792
Forward – USD	628	10 566	9 938
Forward - JPY	<u>199</u>	<u>2 625</u>	<u>2 426</u>
Spolu	<u>1 553</u>	<u>31 709</u>	<u>30 156</u>

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

k 31. decembru 2006

Závazky voči depozitárovi ČSOB a.s.	31
Závazky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.	77
Závazky voči ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky	80
Závazok voči podielnikom	<u>21</u>
Spolu	<u>209</u>

Závazky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s. predstavujú poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

9. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

	<u>2006</u>
Úroky z termínovaných a bežných účtov	226
Čisté úrokové výnosy	<u>226</u>

10. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

	<u>2006</u>
Náklady	
- správcovský poplatok	107
- poplatok depozitárovi	49
- iné poplatky	<u>8</u>
Spolu	<u>164</u>

11. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMI A DEVÍZAMI

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Čistý zisk z predaja cenných papierov	326
Čistý zisk z obchodov s derivátmi	2 476
Kurzový rozdiel	<u>271</u>
Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	<u>1 073</u>

12. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

k 31. decembru 2006

Aktíva

1. Pohľadávky z pevných termínových operácií s	31 709
1a menovými nástrojmi	31 709

Pasíva

1. Závazky z pevných termínových operácií s	30 156
1a menovými nástrojmi	30 156

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

13. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

k 31. decembru 2006

Akcie	5 762
Podielové listy	50 645
Bežné účty	1 189
Termínované vklady	5 003
Deriváty	<u>1 553</u>
Ostatné aktíva	<u>0</u>

Aktíva fondu spolu **64 152**

Mínus ostatné záväzky 209

Čistá hodnota majetku fondu **63 943**

Počet podielov v obehu 60 071

**Čistá hodnota majetku fondu na jeden podiel
(NAV) (Sk) - účtovná hodnota** **1,0645**

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

14. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., Praha

Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky SR

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2006

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 27 aprílu 2006	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	214 790	208 598	6 192
Prehľad záväzkov	Zostatok k 27 aprílu 2006	Suma úbytkov	Suma prírastkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	(335)	446	111
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	(30)	107	77

15. FINANČNÉ RIZIKÁ

Stratégia používania finančných nástrojov

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.


Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31. decembru 2006

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	6 192	0	0	6 192
Akcie	0	5 762	0	5 762
Podielové listy	2 085	48 560	0	50 645
Deriváty – kladné hodnoty	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 553</u>
Spolu	<u>9 830</u>	<u>54 322</u>	<u>0</u>	<u>64 152</u>

(a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmi a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda



také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči menovému riziku k uvedeným dátumom.

Tabuľka obsahuje cudzomenové aktíva a záväzky fondu v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien.

Rozpis k 31. decembru 2006

	<u>SKK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatné</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	1 185	3	1	0	1 189
Ostatné pohľadávky voči bankám	5 003	0	0	0	5 003
Akcie	0	5 762	0	0	5 762
Podielové listy	21 047	16 618	10 483	2 497	50 645
Deriváty	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 553</u>
Spolu	<u>28 788</u>	<u>22 383</u>	<u>10 484</u>	<u>2 697</u>	<u>64 152</u>
Závazky					
Ostatné záväzky	209	0	0	0	209
Spolu	<u>209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>209</u>
Čistá výška súvahových aktív / záväzkov	28 579	22 383	10 484	2 697	63 943
Čistá výška podsúvahových menových pozícií	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 553</u>
Čistá otvorená menová pozícia	<u>30 132</u>	<u>22 383</u>	<u>10 484</u>	<u>2 697</u>	<u>65 496</u>

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31.12.2006

	<u>Do 1 mesiaca</u>	<u>Do 3 mesiacov</u>	<u>3 - 12 mesiacov</u>	<u>1 - 5 rokov</u>	<u>viac ako 5 rokov</u>	<u>Nešpecifikované</u>	Spolu
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám	6 192	0	0	0	0	0	6 192
Akcie	0	0	0	0	0	5 762	5 762
Podielové listy	0	0	0	0	0	50 645	50 645
Deriváty – kladné hodn.	<u>0</u>	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 553</u>
Spolu	<u>6 192</u>	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56 407</u>	<u>64 152</u>
Závazky							
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	0	0	77	77
Ostatné záväzky	0	0	0	0	0	132	132
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>209</u>	<u>209</u>
Čistá hodnota aktív / záväzkov	<u>6 192</u>	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56 198</u>	<u>63 943</u>

(d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:

	<u>Do 1</u> <u>mesiaca</u>	<u>Do</u> <u>3 mesiacov</u>	<u>3 - 12</u> <u>mesiacov</u>	<u>1 - 5</u> <u>rokov</u>	<u>viac ako 5</u> <u>rokov</u>	<u>Nešpecifi-</u> <u>kované</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	1 189	0	0	0	0	0	1 189
Ostatné pohľadávky voči bankám	5 003	0	0	0	0	0	5 003
Akcie	0	0	0	0	0	5 762	5 762
Podielové listy	0	0	0	0	0	50 645	50 645
Deriváty	<u>0</u>	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 553</u>
Spolu	<u>6 192</u>	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56 407</u>	<u>64 152</u>
Závazky							
Ostatné záväzky	<u>209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>209</u>
Spolu	<u>209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>209</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>5 983</u>	<u>1 553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56 407</u>	<u>63 943</u>

(e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatútmi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

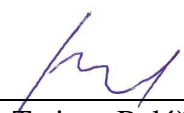
Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.

16. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY


Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

2. apríla 2007

Dátum



Ing. Tatiana Balážová,



PhDr. Viktor Kouřil

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB PRIVAT 1 O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006

Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 20

Správa nezávislého audítora

Podielníkom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat I o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat I o.p.f., („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

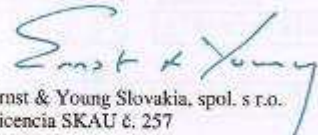
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA

k 31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	817	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám			
a)	brutto			
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	40 699	
5.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	šátnych orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	41 516	

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	8	44	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty			
a)	na obchodovanie			
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	44	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	41 472	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	41 011	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	41 011	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	150	
a)	z majetku		150	
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		311	
	Pasíva celkom		41 516	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2006

Ozna- čenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	362	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
1.	Čiste úrokové výnosy	9	362	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie	10	(51)	
II.	Čistý zisk alebo straty z odplát a provízií	10	(51)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami			
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávokzáväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		311	
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		311	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.

Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 13. 10. 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 17.08.2006. Fond je denominovaný v slovenských korunách (SKK).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnú subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom UDK - 038/2006/KISS dňa 17. augusta 2006.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17, ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 13. októbra 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10.júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10.júna 2004 do 1.júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28.januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04.augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03.decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10.júna 2004
Philippe Moreels	od 10.júna 2004 do 24.novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13.novembra 2006
Johan J.A.De Ryck	od 13.novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13.novembra 2006
Nik Vincke	od 13.novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	<u>31.decembra 2006</u>		<u>31. decembra 2005</u>	
		%		%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60 000</u>	<u>100</u>	<u>60 000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.
Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	<u>31. decembra 2006</u>	<u>31. decembra 2005</u>
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD	-	7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB, a.s. Praha, ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky skupiny KBC. Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny zostavuje spoločnosť KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.


2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),
- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.



Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

c) Cudzia mena

Fond nemá majetok ani záväzky v cudzej mene.

d) Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvisiace s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

e) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

f) Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

g) Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	POLOŽKA	31. decembra 2005	Zmena	31. decembra 2006
a	b	1	2	3
1.	Emisné ážio	0	0	0
2.	Ostatné kapitálové fondy	0	41 011	41 011
3.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	0	150	150
4.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	0	311	311
5.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	0	41 472	41 472

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

	<u>2006</u>
	ks
Predané podielové listy	46 227
Odkúpené podielové listy (redemácie)	<u>5 350</u>
Počet podielov v obehu ku koncu roka	<u>40 877</u>

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

2006

Peňažné toky z prevádzkových činností

Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek

311

Úpravy o nepeňažné operácie:

Úroky účtované do nákladov

0

Úroky účtované do výnosov

(283)

Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu

28

Zmena pracovného kapitálu:

(Prírastok)/Úbytok cenných papierov

(40 549)

Prírastok/(Úbytok) záväzkov

44

Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu

(40 477)

Zaplatené úroky

0

Prijaté úroky

283

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti

(40 194)

Peňažné toky z finančnej činnosti

Vydávanie podielových listov

46 400

Redemácie (spätné nákupy) podielových listov

(5 389)

Čisté peňažné toky z finančnej činnosti

41 011

Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov

817

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka

0

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka

817

5. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

k 31. decembru 2006

Bežné účty v SKK

817

Spolu

817

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

k 31. decembru 2006

Podielové listy - zahraničné	4 063
Dlhopisy - zahraničné	<u>36 636</u>
Spolu	<u>40 699</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE

Fond nevykazuje žiadne deriváty.

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

k 31. decembru 2006

Záväzky voči depozitárovi ČSOB a.s.	21
Záväzky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.	<u>23</u>
Spolu	<u>44</u>

Záväzky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s. predstavujú poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

9. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

k 31. decembru 2006

Úroky z termínovaných a bežných účtov	18
Úroky z dlhopisov	<u>344</u>
Úrokové výnosy	<u>362</u>

10. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB, ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

k 31. decembru 2006

Náklady	
- správcovský poplatok	23
- poplatok depozitárovi	27
- iné poplatky	<u>1</u>
Celkom	<u>51</u>

11. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

12. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

	<u>k 31. decembru</u> <u>2006</u>
Dlhopisy	36 636
Podielové listy	4 063
Bežné účty	817
Aktíva Fondu spolu	<u>41 516</u>
Mínus ostatné záväzky	<u>44</u>
Čistá hodnota majetku Fondu	<u>41 472</u>
Počet podielov v obehu	40 877
Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (NAV) (Sk)-účtovná hodnota	<u>1,0146</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

13. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., Praha

Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky SR

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2006

Prehľad pohľadávok	Zostatok k <u>1. januáru 2006</u>	Suma <u>prírastkov</u>	Suma <u>úbytkov</u>	Zostatok k <u>31. decembru</u> <u>2006</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	51 926	51 109	817

Prehľad záväzkov	Zostatok k 1. januáru 2006	Suma úbytkov	Suma prírastkov	Zostatok k 31. decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	(3)	24	21
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	0	23	23

14. FINANČNÉ RIZIKÁ

Stratégia používania finančných nástrojov

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31.12.2006

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	817	0	0	817
Dlhopisy	0	6 135	30 501	36 636
Podielové listy	0	4 063	0	4 063
Spolu	<u>817</u>	<u>10 198</u>	<u>30 501</u>	<u>41 516</u>

(a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmí a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien. Fond nevlastní majetok v cudzej mene.

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31. decembru 2006

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	viac ako 5 rokov	Nešpecifi kované	Spolu
Aktíva						
Pohľadávky voči bankám	817	0	0	0	0	817
Dlhopisy	15 213	5 439	15 984	0	0	36 636
Podielové listy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 063</u>	<u>4 063</u>
Spolu	<u>16 030</u>	<u>5 439</u>	<u>15 984</u>	<u>0</u>	<u>4 063</u>	<u>41 516</u>
Záväzky						
Záväzky voči Spoločnosti	0	0	0	0	23	23
Ostatné pasíva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21</u>	<u>21</u>
Spolu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
Čistá hodnota aktív / záväzkov	<u>16 030</u>	<u>5 439</u>	<u>15 984</u>	<u>0</u>	<u>4 019</u>	<u>41 472</u>

(d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Rozpis k 31.12.2006

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	<u>1 - 5</u> <u>rokov</u>	viac ako <u>5 rokov</u>	Nešpecifi <u>kované</u>	Spolu
Aktíva						
Pohľadávky voči bankám	817	0	0	0	0	817
Dlhopisy	0	0	0	36 636	0	36 636
Podielové listy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 063</u>	<u>4 063</u>
Spolu	<u>817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	36 636	<u>4 063</u>	<u>41 516</u>
Pasíva						
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	0	23	23
Ostatné pasíva	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21</u>
Spolu	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23</u>	<u>44</u>
Čistá hodnota aktív / záväzkov	<u>796</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	36 636	<u>4 040</u>	<u>41 472</u>

(e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatútmi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB PRIVAT 2 O.P.F.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006



Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 22

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. ČSOB Privat 2 o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 2 o.p.f., („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

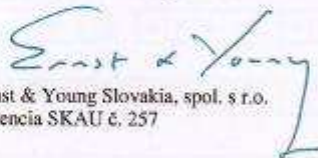
Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007

Bratislava, Slovenská republika


Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257


Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA

k 31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	411	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám			
a)	brutto			
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	49 809	
5.	Deriváty	7	491	
a)	na obchodovanie	7	491	
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	šátnych orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	50 711	

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	8	46	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty	7	10	
a)	na obchodovanie	7	10	
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	36	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	50 665	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	50 010	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	50 010	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	11	
a)	z majetku	3	11	
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		644	
	Pasíva celkom		50 711	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2006

Ozna- čenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	178	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
I.	Čiste úrokové výnosy	9	178	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie	10	(40)	
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		(40)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérske účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	11	506	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok záväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Ozna- čenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		644	
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		644	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Privat 2 o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania

Fond bol vytvorený dňa 13. 10. 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 17.08.2006. Fond je denominovaný v slovenských korunách (SKK).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel

podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom UDK - 038/2006/KISS dňa 17. augusta 2006.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17, ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 13. októbra 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10. júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10. júna 2004 do 1. júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28. januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04. augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
Philippe Moreels	od 10. júna 2004 do 24. novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13. novembra 2006
Johan J.A.De Ryck	od 13. novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13. novembra 2006
Nik Vincke	od 13. novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	31. decembra 2006		31. decembra 2005	
		%		%
ČSOB, a.s., Praha	<u>60 000</u>	<u>100</u>	<u>60 000</u>	<u>100</u>

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	31. decembra 2006	31. decembra 2005
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD	-	7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

a) Výhodiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),

opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

c) Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

d) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu a upravuje o opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

e) Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

f) Deriváty

Pohľadávky a záväzky z úrokových derivátov, menových derivátov, akciových derivátov, komoditných derivátov a úverových derivátov sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu v hodnote podkladového finančného nástroja. Tieto pohľadávky a záväzky sa ďalej oceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier, spotových menových kurzov, zmien cien akcií a zmien cien komodít. Na súvahových účtoch sa deriváty účtujú v reálnych hodnotách. Reálne hodnoty finančných derivátov vychádzajú z trhových cien, modelov diskontovaného cash-flow a modelov pre oceňovanie opcí.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané na riadku 5 „Deriváty“ na strane aktív (pokiaľ je ich reálna hodnota kladná) alebo na riadku 6 „Deriváty“ na strane pasív (pokiaľ je ich reálna hodnota záporná).

Zmeny reálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku 4/c.

g) Záväzky

Záväzky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotu. Záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

h) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

i) Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

j) Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	POLOŽKA	31. decembra 2005	Zmena	31. decembra 2006
a	b	1	2	3
1.	Ostatné kapitálové fondy	0	50 010	50 010
2.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	0	11	11
3.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	0	644	644
4.	Vlastné imanie	0	50 665	50 665

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Predané podielové listy	49 010	0
Odkúpené podielové listy (redemácie)	=	<u>0</u>
Počet podielov v obehu ku koncu roka	<u>49 010</u>	<u>0</u>

4. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	<u>2006</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>	
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	644
Úpravy o nepeňažné operácie:	
Úroky účtované do výnosov	(178)
Nerealizovaný zisk z obchodovania s derivátmi	<u>(481)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(15)
Zmena pracovného kapitálu:	
(Prírastok)/úbytok cenných papierov	(49 640)
Prírastok/(úbytok) záväzkov	36
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(49 619)
Prijaté úroky	<u>20</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>(49 599)</u>
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>	
Vydávanie podielových listov	50 010
Redemácie (spätné nákupy) podielových listov	<u>0</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	<u>50 010</u>
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov	<u>411</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>411</u>

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

k 31. decembru 2006

Bežné účty v SKK	410
Bežné účty v cudzích menách	<u>1</u>
Spolu	<u>411</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

k 31. decembru 2006

Podielové listy - tuzemské	2 448
Podielové listy - zahraničné	20 082
Dlhopisy - zahraničné	<u>27 279</u>
Spolu	<u>49 809</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE

K 31. decembru 2006 má fond vo svojom majetku tieto deriváty na obchodovanie:

Kladné hodnoty:

	Ocenenie v Súvahe	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové pasíva</u>
Forwardy – EUR	160	2 595	2 435
Forward – USD	239	2 342	2 103
Forward – JPY	<u>92</u>	<u>92</u>	<u>830</u>
Spolu	<u>491</u>	<u>5 859</u>	<u>5 368</u>

Záporné hodnoty:

	Ocenenie v Súvahe	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové pasíva</u>
Forwardy – EUR	7	2 936	2 943
Forward – USD	3	1 570	1 573
Spolu	<u>10</u>	<u>4 506</u>	<u>4 516</u>

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

k 31. decembru 2006

Závazky voči depozitárovi ČSOB a.s.	18
Závazky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.	18
Závazok voči podielnikom	<u>0</u>
Spolu	<u>36</u>

Závazky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s. predstavujú poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

9. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

k 31. decembru 2006

Úroky z termínovaných a bežných účtov	20
Úroky z dlhopisov	<u>158</u>
Úrokové výnosy	<u>178</u>

10. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB, ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Náklady	
- správcovský poplatok	18
- poplatok depozitárovi	20
- iné poplatky	<u>2</u>
Celkom	<u>40</u>

11. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMI A DEVÍZAMI

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Čistý zisk z obchodov s derivátmi	481
Kurzový rozdiel	<u>25</u>
Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	<u>506</u>

12. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Aktíva	
1. Pohľadávky z pevných termínových operácií s	10 365
1a menovými nástrojmi	10 365
Pasíva	
1. Závazky z pevných termínových operácií s	9 884
1a menovými nástrojmi	9 884

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctvo a neuvádzajú sa v súvahe.

13. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

	<u>k 31. decembru</u> <u>2006</u>
Dlhopisy	27 279
Podielové listy	22 530
Bežné účty	411
Deriváty	<u>491</u>
Aktíva Fondu spolu	<u>50 711</u>
Mínus ostatné záväzky	<u>46</u>
Čistá hodnota majetku Fondu	<u>50 665</u>
Počet podielov v obehu	49 010
Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (NAV) (Sk)-účtovná hodnota	<u>1,0338</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

14. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., Praha
Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky SR

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2006

Prehľad pohľadávok	<u>Zostatok</u> <u>k 1. januáru 2006</u>	<u>Suma</u> <u>prírastkov</u>	<u>Suma</u> <u>úbytkov</u>	<u>Zostatok</u> <u>k 31. decembru</u> <u>2006</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	61 770	61 359	411
Prehľad záväzkov	<u>Zostatok</u> <u>k 1. januáru 2006</u>	<u>Suma</u> <u>prírastkov</u>	<u>Suma</u> <u>úbytkov</u>	<u>Zostatok</u> <u>k 31. decembru</u> <u>2006</u>
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	(2)	20	18
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	0	18	18

15. FINANČNÉ RIZIKÁ

Stratégia používania finančných nástrojov

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31.12.2006:

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	411	0	0	411
Dlhopisy	0	0	27 279	27 279
Podielové listy	2 448	20 082	0	22 530
Deriváty – kladné hodnoty	<u>491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>491</u>
Spolu	<u>3 350</u>	<u>20 082</u>	<u>27 279</u>	<u>50 711</u>

a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmi a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči menovému riziku k uvedeným dátumom.

Tabuľka obsahuje cudzomenové aktíva a záväzky fondu v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien.

Rozpis k 31. decembru 2006

	SKK	EUR	USD	ostatné	SPOLU
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	410	1	0	0	411
Dlhopisy	27 279	0	0	0	27 279
Podielové listy	11 024	6 862	3 799	845	22 530
Deriváty – kl.hodn.	<u>491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>491</u>
<u>Spolu aktíva</u>	<u>39 204</u>	<u>6 863</u>	<u>3 799</u>	<u>845</u>	<u>50 711</u>
Ostatné záväzky	36	0	0	0	36
Deriváty – záp.hodn.	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
Spolu záväzky	<u>46</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46</u>
Čistá výška súvahových aktív / záväzkov	39 158	6 863	3 799	845	50 665
Čistá výška podsúvahových menových pozícií	<u>10 365</u>	<u>(5 378)</u>	<u>(3 676)</u>	<u>(830)</u>	<u>481</u>
Čistá otvorená menová pozícia	<u>49 523</u>	<u>1 485</u>	<u>123</u>	<u>15</u>	<u>51 146</u>

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky.

Rozpis k 31. decembru 2006

Aktíva	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	<u>1 - 5</u> <u>rokov</u>	viac ako <u>5 rokov</u>	Nešpecifik ované	Spolu
Pohľadávky voči bankám	411	0	0	0	0	411
Dlhopisy	0	12 893	14 386	0	0	27 279
Podielové listy	0	0	0	0	22 530	22 530

Deriváty – kladné hodn.	<u>491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>491</u>
Spolu	<u>902</u>	<u>12 893</u>	<u>14 386</u>	<u>0</u>	<u>22 530</u>	<u>50 711</u>
Závázky						
Závázky voči Spoločnosti	0	0	0	0	18	18
Ostatné pasíva	0	0	0	0	18	18
Deriváty záporné hodn.	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
Spolu	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36</u>	<u>46</u>
Čistá hodnota aktív / pasív	<u>892</u>	<u>12 893</u>	<u>14 386</u>	<u>0</u>	<u>22 494</u>	<u>50 665</u>

d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Rozpis majetku a záväzkov podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti:

Rozpis k 31. decembru 2006

Aktíva	<u>do 1 mesiaca</u>	<u>1 – 3 mesiace</u>	<u>3 - 12 mesiacov</u>	<u>1 – 5 rokov</u>	<u>Nešpecifikované</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	411	0	0	0	0	411
Dlhopisy	0	0	0	27 279	0	27 279
Podielové listy	0	0	0	0	22 530	22 530
Deriváty – kl.hodn.	<u>491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>491</u>
Spolu aktíva	<u>902</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27 279</u>	<u>22 530</u>	<u>50 711</u>
Závázky						
Ostatné záväzky	36	0	0	0	0	36
Deriváty – záp.hodn.	<u>0</u>	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
Spolu záväzky	<u>36</u>	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46</u>
Čistá výška aktív/záväzkov	<u>866</u>	<u>(10)</u>	<u>0</u>	<u>27 279</u>	<u>22 530</u>	<u>50 665</u>

e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je

overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatútmi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.


Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.


16. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

2. apríla 2007

Dátum

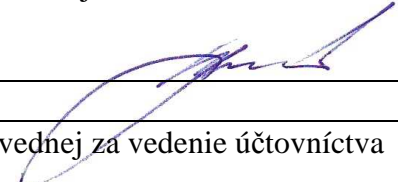

Ing. Tatiana Balážová,


PhDr. Viktor Kouřil

Podpisy členov štatutárneho orgánu


Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, SPRÁV. SPOL. A.S.,
ČSOB PRIVAT 3 O.P.F.,**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

K 31. DECEMBRU 2006

Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2 - 4
Výkaz ziskov a strát	5 - 6
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 22

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o.p.f. („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, napláňovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

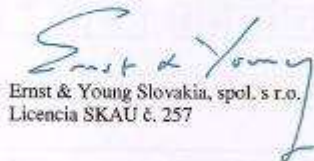
Súčasnťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

S Ú V A H A
k 31.12.2006

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v emisných bankách splatné na požiadanie			
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5	254	
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám			
a)	brutto			
b)	korekcia			
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6	24 120	
5.	Deriváty	7	527	
a)	na obchodovanie	7	527	
b)	zabezpečenie			
6.	Cenné papiere na predaj			
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom			
a)	brutto			
b)	korekcia			
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti			
a)	šátnych orgánov			
b)	ostatných subjektov			
b1	brutto			
b2	korekcia			
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
a1	brutto			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
a2	korekcia			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
b1	brutto			
b2	korekcia			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
a)	brutto			
b)	korekcia			
12.	Nehmotný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
b1	oprávky			
b2	opravné položky			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a1	brutto			
a2	korekcia			
b)	odpisovaný			
b1	brutto			
b2	korekcia			
b2a	oprávky			
b2b	opravné položky			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok			
a)	brutto			
b)	korekcia			
	Aktíva spolu	G	24 901	

Ozna- čenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva	X	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		28	
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám			
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom			
a)	splatné na požiadanie			
b)	ostatné záväzky			
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
6.	Deriváty		12	
a)	na obchodovanie		12	
b)	zabezpečenie			
7.	Závazky z dlhových cenných papierov			
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok			
8.	Ostatné záväzky	8	16	
9.	Rezervy			
10.	Podriadené finančné záväzky			
11.	Daňové záväzky			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	3	24 873	
12.	Základné imanie, z toho			
a)	upísané základné imanie			
b)	pohládavky voči akcionárom (x)			
13.	Vlastné akcie (x)			
14.	Kapitálové fondy	3	24 365	
a)	emisné ážio			
b)	ostatné kapitálové fondy	3	24 365	
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	3	(65)	
a)	z majetku		(65)	
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)			
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)			
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)			
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých tokov x/(x)			
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		573	
	Pasíva celkom		24 901	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 31.12.2006

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9	19	
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady			
l.	Čiste úrokové výnosy		19	
2.	Výnosy z odplát a provízií			
b.	Náklady na odplaty a provízie	10	(17)	
II.	Čistý zisk alebo straty z odplát a provízií		(17)	
3.	Výnosy z vkladov do základného imania			
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek			
3.2	ostatných účtovných jednotiek			
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	11	571	
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku			
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku			
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku			
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku			
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností			
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok záväzky z hlavných činností			
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností			
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku			
f.1.	Náklady na tvorbu opravných položiek			
f.1.1.	k finančnému majetku			
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku			
f.2.	náklady na odpísanie majetku			
f.2.1.	finančného			
f.2.2.	hmotného a nehmotného			
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely			
9.	Ostatné výnosy			
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv			
9.2.	iné ostatné výnosy			
g.	Ostatné náklady			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
g.1	personálne náklady			
g.1.1	mzdové a sociálne náklady			
g.1.2.	ostatné personálne náklady			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv			
g.3.	odpisy			
g.3.1	odpisy hmotného majetku			
g.3.2	odpisy nehmotného majetku			
g.4.	Iné ostatné náklady			
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		573	
i.	Daň z príjmov			
i.1.	splatná daň z príjmov			
i.2.	odložená daň z príjmov			
b.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		573	

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Správcom ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.

ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Kolárska 6, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov,
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny,
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch,
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania

Zakladateľom Spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., so sídlom Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, IČO 00001350.

Depozitárom fondu je Československá obchodní banka a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 30 805 066.

Fond bol vytvorený dňa 13. 10. 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 17.08.2005. Fond je denominovaný v slovenských korunách (Sk).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 594/2003 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnú subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Majetok v otvorenom podielovom fonde nie je súčasťou majetku Spoločnosti. Majetok v otvorenom podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov, pričom podiel podielníka na tomto majetku je vyjadrený pomerom počtu podielových listov podielníka ku všetkým vydaným podielovým listom fondu.

Spoločnosť vedie účtovníctvo podielového fondu oddelene od svojho majetku.

Zásady hospodárenia s majetkom vo fonde, oceňovanie majetku vo fonde, zameranie investičnej stratégie a ďalšie skutočnosti upravuje štatút fondu, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska pod číslom UDK - 038/2006/KISS dňa 17. augusta 2006.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu za rok končiaci 31. decembra 2006 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17, ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 13. októbra 2006 do 31. decembra 2006.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš	predseda	od 10. júna 2004
Mgr. Juraj Široký	člen	od 10. júna 2004 do 1. júla 2006
Ing. Tatiana Balážová	člen	od 28. januára 2005
PhDr. Viktor Kouřil	člen	od 04. augusta 2006

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 03. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
Philippe Moreels	od 10. júna 2004 do 24. novembra 2006
Stefan Duchateau	od 13. novembra 2006
Johan J.A.De Ryck	od 13. novembra 2006
John Arthur Hollows	od 13. novembra 2006
Nik Vincke	od 13. novembra 2006

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	<u>31. decembra 2006</u>		<u>31. decembra 2005</u>	
		%		%
ČSOB, a.s., Praha	60 000	100	60 000	100

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s., Praha:

	<u>31. decembra 2006</u>	<u>31. decembra 2005</u>
KBC Bank, N.V	97,44%	89,97%
EBRD		7,47%
Ostatní akcionári pod 5%	<u>2,56%</u>	<u>2,56%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>


Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2006, obsahujúca súvahu, výkaz ziskov a strát a súvisiace poznámky, bola zostavená v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi:

- zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“),
- opatrenie MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej len „postupy účtovania pre banky“),
- opatrenie MF SR č. MF/5292/2005-74 zo 16. marca 2005, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre finančné inštitúcie, ktoré nevykonávajú poisťovaciu činnosť a zaisťovaciu činnosť, pre Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správčovské spoločnosti, pobočky zahraničných správčovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len „opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“).



Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických obstarávacích cien, ktorý je modifikovaný ocenením finančných nástrojov na obchodovanie oceňovaných reálnou hodnotou.

b) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Fondu bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jeho činnosti.

c) Cudzia mena

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky realizované kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Nerealizované kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách sú vykázané vo vlastnom imaní fondu na riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku“.

d) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou, následne sa táto hodnota zvyšuje o hodnotu dosiahnutého úrokového výnosu, znižuje sa o splátky istiny a o hodnotu zníženia jej hodnoty t.j. o opravnú položku. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nesplatenia tejto pohľadávky.

e) Operácie s cennými papiermi

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu sú kategorizované do portfólií cenných papierov určených na obchodovanie, určených predaj a cenných papierov držaných do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve fondu sú kategorizované do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. Súčasťou ceny obstarania sú aj poplatky a provízie platené v súvislosti s obstaraním cenných papierov. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade, že nie je možné ako reálnu hodnotu použiť trhovú hodnotu, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súčasnú hodnotu budúcich očakávaných platieb.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na dennej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Realizované zisky (straty) z predaja cenných papierov a realizované kurzové rozdiely sú vykázané ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

f) Deriváty

Pohľadávky a záväzky z úrokových derivátov, menových derivátov, akciových derivátov, komoditných derivátov a úverových derivátov sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu v hodnote podkladového finančného nástroja. Tieto pohľadávky a záväzky sa ďalej oceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier, spotových menových kurzov, zmien cien akcií a zmien cien komodít. Na súvahových účtoch sa deriváty účtujú v reálnych hodnotách. Reálne hodnoty finančných derivátov vychádzajú z trhových cien, modelov diskontovaného cash-flow a modelov pre oceňovanie opcí.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané na riadku 5 „Deriváty“ na strane aktív (pokiaľ je ich reálna hodnota kladná) alebo na riadku 6 „Deriváty“ na strane pasív (pokiaľ je ich reálna hodnota záporná).

Zmeny reálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na riadku 4/c.

g) Závazky

Závazky v slovenskej mene sa oceňujú menovitou hodnotu. Závazky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ďalej sú tieto záväzky v cudzej mene prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

h) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Podielový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

i) Poplatky

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú zúčtované na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Náklady za služby depozitára sa účtujú na účte „Náklady na odplaty a provízie“ v priloženom výkaze ziskov a strát. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

j) Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Kapitálový fond podielového fondu“, ktorý je súčasťou vlastného imania podielového fondu.

3. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2005	Zmena	31.12.2006
a	b	1	2	3
1.	Ostatné kapitálové fondy	0	24 365	24 365
2.	Oceňovacie rozdiely	0	(65)	(65)
3.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	0	573	573
4.	Vlastné imanie	0	24 873	24 873

Počet predaných a odkúpených podielových listov možno analyzovať nasledovným spôsobom:

	<u>k 31.12.2006</u>
	ks
Predané podielové listy	23 763
Odkúpené podielové listy (redemácie)	<u>0</u>
Počet podielov v obehu ku koncu roka	<u>23 763</u>

4. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	<u>2006</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>	
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	573
Úpravy o nepeňažné operácie:	
Nerealizovaný zisk z obchodovania s derivátmi	(515)
Úroky účtované do výnosov	<u>(19)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	39
Zmena pracovného kapitálu:	
Úbytok (prírastok) cenných papierov	(24 185)
Prírastok (úbytok) záväzkov	16
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(24 130)
Prijaté úroky	<u>19</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	<u>(24 111)</u>
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>	
Vydávanie podielových listov	24 365
Redemácie (spätné nákupy) podielových listov	<u>0</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	<u>24 365</u>
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov	<u>254</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>254</u>

5. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Splatné na požiadanie

k 31. decembru 2006

Bežné účty v SKK	254
Bežné účty v cudzích menách	<u>0</u>
Spolu	<u>254</u>

6. CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE

k 31. decembru 2006

Podielové listy - tuzemské	1 482
Podielové listy - zahraničné	<u>22 638</u>
Spolu	<u>24 120</u>

7. DERIVÁTY NA OBCHODOVANIE

K 31. decembru 2006 má fond vo svojom majetku tieto deriváty na obchodovanie:

Kladné hodnoty:

	<u>Ocenenie v Súvahe</u>	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové záväzky</u>
Forwardy – EUR	208	4 077	3 869
Forward – USD	251	2 810	2 559
Forward – JPY	<u>68</u>	<u>1 063</u>	<u>995</u>
Spolu	<u>527</u>	<u>7 950</u>	<u>7 423</u>

Záporné hodnoty:

	<u>Ocenenie v Súvahe</u>	<u>Ocenenie v podsúvahe</u>	
		<u>Podsúvahové aktíva</u>	<u>Podsúvahové pasíva</u>
Forwardy – EUR	9	3 350	3 359
Forward – USD	<u>3</u>	<u>1 832</u>	<u>1 835</u>
Spolu	<u>12</u>	<u>5 182</u>	<u>5 194</u>

K 31. decembru 2005 fond nevidoval žiadne deriváty.

8. ROZPIS ZÁVÄZKOV

k 31. decembru 2006

Závazky voči deponitárovi ČSOB, a.s., pobočka zahraničnej banky	7
Závazky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.	9
Závazok voči podielnikom	<u>0</u>
Spolu	<u>16</u>

Závazky voči ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s. predstavujú poplatky za správu majetku v podielovom fonde.

9. ROZPIS VÝNOSOVÝCH ÚROKOV

2006

Úroky z termínovaných a bežných účtov	19
---------------------------------------	----

10. ROZPIS ODPLÁT A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ

2006

Náklady	
- správcovský poplatok	9
- poplatok deponitárovi	7
- iné poplatky	<u>1</u>
Celkom	<u>17</u>

11. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMI A DEVÍZAMI

k 31. decembru 2006

Čistý zisk z obchodov s derivátmi	515
Kurzový rozdiel	<u>56</u>
Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	<u>571</u>

12. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

k 31. decembru 2006

Aktíva

1. Pohľadávky z pevných termínových operácií s	13 132
1a menovými nástrojmi	13 132

Pasíva

1. Závazky z pevných termínových operácií s	12 617
1a menovými nástrojmi	12 617

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

13. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU (NAV)

	<u>k 31. decembru 2006</u>
Podielové listy	24 120
Bežné účty	254
Deriváty	527
Aktíva fondu spolu	<u>24 901</u>
Mínus ostatné záväzky	28
Čistá hodnota majetku Fondu	<u>24 873</u>
Počet podielov v obehu	23 763
Čistá hodnota majetku Fondu na jeden podiel (NAV) (Sk)-účtovná hodnota	<u>1,0467</u>

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva (k 31. decembru 2006) sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu v roku 2006 (k 29. decembru 2006).

14. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Fond uskutočňoval, za bežných obchodných podmienok, transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami:

Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky SR
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2006:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 13.októbru 2006	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31.decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	39 254	(39 000)	254

Prehľad záväzkov	Zostatok k 13.októbru 2006	Suma prírastkov	Suma úbytkov	Zostatok k 31.decembru 2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	0	7	0	7
ČSOB Asset Management, správ. spol. a.s.	0	9	0	9

15. FINANČNÉ RIZIKÁ

Aktivity fondu spočívajú hlavne v používaní finančných nástrojov. Fond investuje prostriedky podielnikov do vysoko kvalitných aktív.

Rozpis aktív podľa zemepisných segmentov k 31.12.2006:

	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Spolu</u>
Pohľadávky voči bankám	254	0	0	254
Podielové listy	1 482	22 638	0	24 120
Deriváty – kladné hodnoty	<u>527</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>527</u>
Spolu	<u>2 263</u>	<u>22 638</u>	<u>0</u>	<u>24 901</u>

(a) Trhové riziko

Fond sa vystavuje vplyvu trhového rizika v dôsledku svojej investičnej stratégie v súlade so štatútom fondu.

Nakupovať je možné len schválené nástroje. Nástroje sú vymedzené legislatívou, štatútmi a ďalej internými predpismi. Interne sú vymedzené všeobecnými charakteristikami (druh nástroja, mena, krajina, typ emitenta, emitent, rating, záruky, splatnosť a pod.), či vymenované špecifické (povolené) emisie (ISIN, ticker a pod.) Nové finančné nástroje, teda také, ktoré nie je možné podľa súčasných pravidiel nakupovať, je treba najprv schváliť. Schvaľovací proces je formalizovaný.

Trhové riziko sa štandardne člení na riziko:

- menové (FX)
- akciové
- úrokové

Trhové riziko meriame, monitorujeme a riadime po týchto zložkách.

Menové riziko je merané ako súhrn otvorených (nezaistených) pozícií nástrojov v menách odlišných od meny fondu, prepočítaných do meny fondu. K menovému zaisteniu peňažných tokov sú používané menové swapy, k zaisteniu trhovej hodnoty sú to menové forwardy.

Akciové riziko meriame ako súhrn otvorených pozícií akciových nástrojov vyjadrených v mene fondu.

Úrokové riziko je merané modifikovanou duráciou / BPV.

(b) Menové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybov kurzov bežných mien.

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu fondu voči menovému riziku k uvedeným dátumom.

Tabuľka obsahuje cudzomenové aktíva a záväzky fondu v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien.

Rozpis k 31.12.2006

	<u>SKK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ostatné</u>	<u>Spolu</u>
Aktíva					
Pohľadávky voči bankám	254	0	0	0	254
Podielové listy	9 311	9 221	4 525	1 063	24 120
Deriváty – kl.hodn.	<u>527</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>527</u>
Spolu	<u>10 092</u>	<u>9 221</u>	<u>4 525</u>	<u>1 063</u>	<u>24 901</u>
Záväzky					
Ostatné záväzky	16	0	0	0	16
Deriváty – záp.hodn.	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
Spolu	<u>16</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>28</u>
Čistá výška súvahových aktív / záväzkov	10 076	9 212	4 522	1 063	24 873
Čistá výška podsúvahových menových pozícií	<u>13 132</u>	<u>(7 228)</u>	<u>(4 394)</u>	<u>(995)</u>	<u>515</u>
Čistá otvorená menová pozícia	<u>23 208</u>	<u>1 984</u>	<u>128</u>	<u>68</u>	<u>25 388</u>

(c) Úrokové riziko

Finančná pozícia a peňažné toky fondu sú vystavené riziku pohybu bežných trhových úrokových sadzieb. Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny trhových úrokových sadzieb je meraná hodnotou úrokového gapu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

Rozpis k 31.12.2006

	Do <u>3 mesiacov</u>	3 - 12 <u>mesiacov</u>	1 - 5 rokov <u></u>	Viac ako <u>5 rokov</u>	Nešpecifi <u>kované</u>	Spolu
Aktíva						
Pohľadávky voči bankám	254	0	0	0	0	254
Podielové listy	0	0	0	0	24 120	24 120
Deriváty – kladné hodn.	<u>527</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>527</u>
Spolu	<u>781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24 120</u>	<u>24 901</u>
Závazky						
Závazky voči Spoločnosti	0	0	0	0	9	9
Ostatné pasíva	0	0	0	0	7	7
Deriváty - záporné hodn.	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
Spolu	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16</u>	<u>28</u>
Čistá výška aktív / záväzkov	<u>769</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24 104</u>	<u>24 873</u>

(d) Riziko likvidity

Fond je vystavený každodennému čerpaniu disponibilných peňažných prostriedkov povinným odkupovaním podielových listov svojich podielnikov. Peňažné prostriedky podielnikov sú vykazované vo vlastnom kapitáli, avšak možnosť spätného odkupu stanovená v Štatúte fondu predstavuje najväčšie riziko likvidity Fondu a výsledný úbytok peňažných prostriedkov nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti:
Rozpis k 31.decembru 2006

	<u>Do 1 mesiaca</u>	1 – 3 <u>mesiac</u>	3 mesiace – <u>1 rok</u>	1 – 5 rokov <u></u>	nad 5 rokov <u></u>	<u>Nešpeci- fikované</u>	Spolu
Aktíva							
Pohľadávky voči bankám splátne na požiadanie	254	0	0	0	0	0	254
Podielové listy	0	0	0	0	0	24 120	24 120
Deriváty – kl.hodn.	<u>527</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>527</u>
Spolu	<u>781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24 120</u>	<u>24 901</u>
Závazky							
Ostatné záväzky	16	0	0	0	0	0	16
Deriváty – záp. hodn.	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
Spolu	<u>16</u>	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28</u>
Čistá výška aktíva / záväzky	<u>765</u>	<u>(12)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24 120</u>	<u>24 873</u>

(e) Úverové riziko

Úverové riziko fondov vychádza predovšetkým z dvoch zdrojov, obchodných protistrán a emitentov. Protistrany sú starostlivo vyberané, na základe mnohých kritérií a výber je overovaný pri pravidelných hodnoteniach, do ktorých sú zapojení všetci priami účastníci investičného procesu. Aktuálna expozícia rizika protistrany je limitovaná na úrovni fondu, čerpanie limitov je denne monitorované.

Výber investícií vychádza predovšetkým z úverových obmedzení (ratingov) daných legislatívou, štatúmi a internými predpismi. Pritom je zohľadňované priame hodnotenie emisie a jej likvidita, a ďalej potom hodnotenie emitenta a materskej spoločnosti. V prípade (bezpodmienečných) záruk je potom preberané hodnotenie ručiteľa.

Hodnotenie je preberané z uznávaných ratingových agentúr (S&P, MDS, FI), pričom rozhodujúce je najhoršie dostupné. Pokiaľ nie je hodnotenie agentúr dostupné, na jeho určenie spolupracujeme so špecializovanými útvarmi v rámci finančnej skupiny, najmä ČSOB SR, ČSOB ČR a KBC. Interne stanovený rating používa porovnateľnú stupnicu agentúr.

Hodnotenie je neustále monitorované, ako z hľadiska agentúr, tak z hľadiska dostupných správ. Hodnoteniu zodpovedá aj celkový limit fondu na emisiu, emitenta, prepojené skupiny (dominový efekt). Nástroje s hodnotením pod stanovenú úroveň nemožno nakupovať vôbec. Dbá sa na dostatočnú diverzifikáciu a likviditu investícií. Na úrovni spoločnosti monitorujeme taktiež minimálnu veľkosť emisií, počet kótujúcich, bid/offer spread. Na úrovni fondu sú stanovené koncentračné limity emisií, emitentov, prepojených skupín a úverová alokácia. Čerpanie limitov je monitorované na dennej báze. Aktuálna úverová situácia a dodržiavanie limitov je štandardnou súčasťou rokovania orgánov investičného procesu. Úverové deriváty nie sú využívané.

16. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2006 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

2. apríla 2007

Dátum

Ing. Tatiana Balážová,

PhDr. Viktor Kouřil

Podpisy členov štatutárneho orgánu

Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku

Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

PhDr. Viktor Kouřil
Člen predstavenstva
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Kolárska 6
815 63 Bratislava

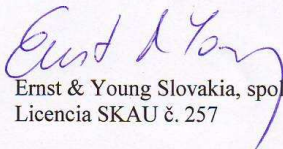
9. júl 2007

Informácia o audite výročnej správy

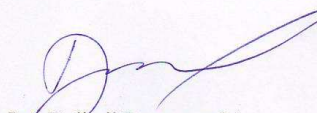
Na základe nášho overenia v zmysle zákona o účtovníctve 431/2002 Z. z., § 20, zákona o audítoroch a SKAU 466/2002 Z. z. a v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami sme zistili, že údaje vo výročnej správe sú v súlade s účtovnou závierkou a že účtovná závierka je kompletná a v súlade s tou, ktorú sme auditovali.

Na základe toho súhlasíme, aby ste správu audítora o audite pripojenej účtovnej závierky uviedli vo výročnej správe.

S pozdravom,



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893