



VÝROČNÁ SPRÁVA

2008



SPOLU TVORÍME BOHATŠÍ SVET

VÝROČNÁ SPRÁVA

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

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
Predmet činnosti	<ul style="list-style-type: none">• 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	Mgr. Vladimír Šošovička – predseda Ing. Radko Semančík – člen Ing. Josef Beneš – člen
Dozorná rada	Ing. Branislav Straka, PhD. - člen Marc Bautmans – člen John Arthur Hollows – člen Erwin Schoeters – člen Johan J.A. De Ryck - člen Nick Vincke - člen

Akcionár	100% - Československá obchodná banka, a.s., Slovenská republika
Výška základného imania	60 mil. SKK / 1, 99 mil. EUR
Depozitár	Československá obchodná banka, a.s.
Sídlo	Michalská 18, 815 63 Bratislava
IČO	36 854 140
Internetová stránka	www.csobinvesticie.sk
Audítor spoločnosti	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

OBSAH

Identifikačné údaje spoločnosti

Úvodné slovo generálneho riaditeľa

Správa predstavenstva

Podielové fondy

**Účtovná závierka spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
s výrokom audítora**

**Účtovné závierky podielových fondov ČSOB Asset Management,
správ. spol., a.s., s výrokom audítora**

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Poznámky

Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Dámy a páni,



dovoľte, aby som v krátkosti, ako prvý zhodnotil predchádzajúci rok, ktorý bol veľmi bohatý na udalosti.

V roku 2008 sme úspešne dokončili proces implementácie komplexného softvérového riešenia v oblasti správy podielových fondov ČSOB AM. Veľkou výzvou pre nás bola i príprava na zavedenie eura na Slovensku od 1. januára 2009 a s tým súvisiaca simulácia procesov a technického vybavenia. Už teraz môžem bez obáv povedať, že sme dané úlohy úspešne ukončili.

Ďalšou novou výzvou bolo postupné spojenie ČSOB Finančnej skupiny a ISTROBANKY. Tento integračný proces bude zavŕšený na jeseň roku 2009. Z pohľadu ČSOB Asset Managementu sa začne proces prevzatia správy podielových fondov ISTRO ASSET Managementu od apríla 2009.

Kríza na finančných trhoch neobišla ani podielové fondy. Negatívny vývoj na svetových akciových trhoch a trhu korporátnych dlhopisov zvýšil aj nedôveru v radoch investorov. Už v prvom polroku 2009 je však vidieť prvé náznaky oživenia na finančnom trhu, čo bude mať pozitívny dopad aj na hospodárenie podielových fondov.

Našou prvoradou úlohou je vynaložiť maximálne úsilie o opätovné získanie dôvery u našich klientov. Verím, že sa nám podarí pripraviť v spolupráci v rámci skupiny ČSOB/KBC takú ponuku produktov, ktorá nám pomôže túto náročnú úlohu úspešne zvládnuť.

Ďakujem všetkým, ktorí prispeli svojim úsilím k dosiahnutým výsledkom.



Vladimír Šošovička
generálny riaditeľ a
predseda predstavenstva

Správa predstavenstva

ČSOB AM sa podarilo v roku 2008 splniť všetky strategické ciele, ktoré si stanovila. Podiel na trhu ku koncu roka sa podarilo ČSOB AM zvýšiť na 10,43% (vrátane podielových fondov skupiny KBC) a objem spravovaných aktív v podielových fondoch dosiahol 11,84 mld. SKK / 0,39 mld. EUR a v riadených portfóliách predstavoval objem spravovaného majetku 10,20 mld. SKK / 0,38 mld. EUR. (zdroj SASS).

Tak ako v predošlých rokoch, aj v roku 2008 boli investorom ponúknuté nové akciové podielové fondy zo skupiny KBC Asset Management a to podfondy denominované v EUR - Horizon Access Fund Asian Infrastructure, Horizon Access Fund Brazil, Horizon Access Fund Russia, Horizon Access Fund Vietnam a Horizon Access India Fund denominovaný v USD. Nastavená stratégia pravidelných úpisov zaistených fondov v slovenských korunách, pokračovala i v roku 2008. Z pohľadu riadených portfólií nastalo zlúčenie podielového fondu ČSOB Privat 2 s fondmi ČSOB Privat 1 a ČSOB Privat 3. Čím vznikli dva fondy konzervatívnej (ČSOB Privat 1) a dynamickej stratégie (ČSOB Privat 3).

Z celkového pohľadu na trh kolektívneho investovania bol rok 2008 poznamenaný veľkým poklesom záujmu investorov o tento typ zhodnocovania finančných prostriedkov. Slovenský trh zaznamenal po roku nárastov v objemoch finančných prostriedkov, prepád. Spravovaný majetok vo fondoch všetkých správcovských spoločnostiach klesol o takmer 29% (rok 2007 159 mld. SKK / 5,27 mld. EUR, rok 2008 113 mld. SKK / 3,75 mld. EUR, zdroj SASS). Hlavným dôvodom takéhoto negatívneho výsledku bola situácia na finančných trhoch, ktoré ovplyvnili negatívne správy z reálnej ekonomiky, podnikovej sféry, ale hlavne z finančného sektora. Kritická situácia v bankovom sektore sa prejavila po vyhlásení bankrotu investičnej banky Lehman Brothers a vyhlásení nútenej správy nad islandskými bankami. Tieto udalosti výrazne zvýšili neistotu na finančných trhoch, ktorá spôsobila krízu likvidity a problémy viacerých finančných spoločností. Nasledovali záchranné balíčky Európskych vlád a Medzinárodných inštitúcií najviac zasiahnutým inštitúciám, aby sa zabránilo ich kolapsu. Najvýznamnejšie svetové centrálné banky začali s prudkým cyklom uvoľňovania menovej politiky. Investícií vo fondoch sa dané udalosti na finančných trhoch dotkli najmä prepádami akciových investícií a negatívnym precenením podnikových dlhopisov.

Charakteristika spoločnosti

V nasledujúcom období plánuje ČSOB AM naďalej upevňovať svoj trhovú podiel medzi správcovkými spoločnosťami na Slovensku. Dosiahnutie tohto cieľa je možné prostredníctvom vyššieho nárastu objemu spravovaného majetku vo fondoch, 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. V prvej polovici roku 2009 nastane prebratie správy podielových fondov ISTRO ASSET MANAGEMENTU. Získanie správy súvisí so stratégiou spojenia Finančnej skupiny ČSOB a ISTROBANKY. Tento proces spájania bude zavŕšený na jeseň roku 2009.

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

ČSOB AM nemala v roku 2008 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí, ďalej v roku 2008 nenadobudla do svojho majetku vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

Spoločnosť ČSOB Asset Management, a.s. (ČSOB AM) je 100% dcérskou spoločnosťou Československej obchodnej banky, a.s., Slovenská republika (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 bankopoisťovacie 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 Českej republike, Slovensku, Poľsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Rusku a prostredníctvom menšinových podielov i v Slovinsku a ďalších štátoch Balkánskeho poloostrova.

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 správcovskej 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 správcovskej spoločnosti ako prvá podľa zákona o kolektívnom investovaní, platného od 1. 1. 2004, ktorý významne zmenil a prispôbil výkon činností kolektívneho investovania k podmienkam platným v Európskej únii.

Informácia o 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 2008, 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),
- Dňa 9. 2. 2009 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska o vrátení licencie fondu ČSOB Privat 2 o.p.f.. Fond bol oficiálne zatvorený.

Hospodársky výsledok v roku 2008

Hospodársky výsledok spoločnosti v roku 2008 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 2008 kladný hospodársky výsledok po zdanení vo výške 37 401 216, 87 SKK / 1 241 492, 96 EUR.

Rozdelenie hospodárskeho výsledku:

- 33 138 600 SKK / 1 100 000 EUR vyplatené akcionárovi spoločnosti - Československá obchodná banka, a.s., Slovenská republika. Zvyšok bude prevedený na účet „nerozdelený zisk“ z minulých rokov.



Mgr. Vladimír Šošovička
generálny riaditeľ a
predseda predstavenstva



Ing. Radko Semančík
člen predstavenstva

ČSOB akciový korunový o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Akciový
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	3 – stredná miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domíciľ:	Slovensko
Mínimálna investícia:	5 000 SKK / 165,97 EUR

PROFIL INVESTORA

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

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	0,65	-27,13	-33,65	-43,75	-15,60

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR= 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z.

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0, 5392 SKK / 0, 017898 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	59 542 741 SKK / 1 976 456, 91 EUR
Začiatok predaja:	18.1.2006
Poplatok za správu:	2, 00 % p.a.
Vstupný poplatok:	max. 3%

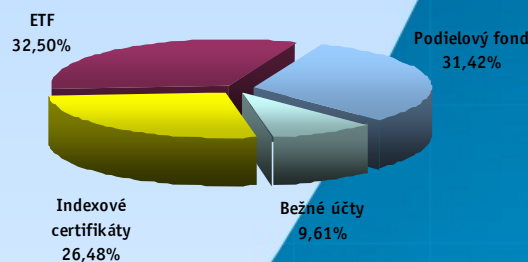
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Cieľom fondu je dosiahnutie 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 je najmenej 50 % a najviac 100%.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

iShares DJ STOXX 50	11,78%
ČSOB Privatny korunový o.p.f.	10,81%
SPY 500 Depository	7,09%
VANGUARD LARGE-CAP ETF	6,40%
KBC Multi Cash USD KAP.	6,30%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



ČSOB Property o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Akciový
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	5 – vyššia miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domíciľ:	Slovensko
Mínimálna investícia:	5 000 SKK / 165,97 EUR

PROFIL INVESTORA

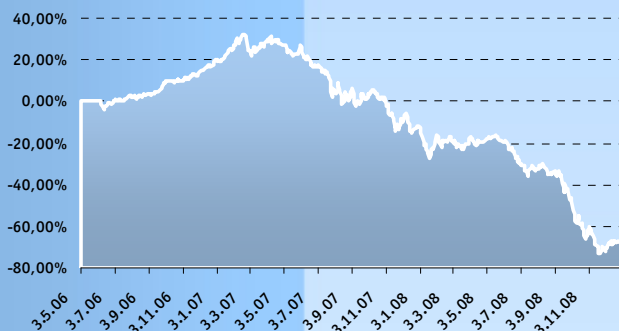
Fond je určený skúsenejším investorom, ktorí chcú svoje finančné prostriedky investovať na obdobie dlhšie ako 5-6 rokov a akceptujú vyššiu mieru finančnej neistoty.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	20,59	-37,74	-52,25	-62,04	-24,97

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR= 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0, 3344 SKK / 0, 011100 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	147 687 413 SKK / 4 902 324, 01 EUR
Začiatok predaja:	27.4.2006
Vstupný poplatok	max. 3, 0 %
Poplatok za správu:	2, 5 % p.a.

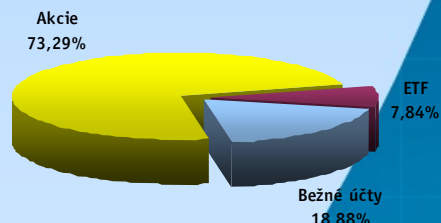
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

UNIBAIL	6,48%
VORNADO REALTY TRUST	5,29%
SIMON PROPERTY	4,80%
DJ WISHIRE REIT	4,38%
ISHARES COHEN & STEERS	3,35%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



ČSOB privátny korunový o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Peňažný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	1 – veľmi nízka miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicíl:	Slovensko
Minimálna investícia:	3 000 000 SKK / 99 581, 76 EUR

PROFIL INVESTORA

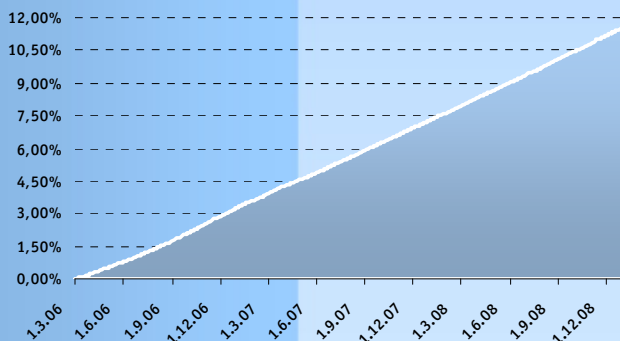
ČSOB Privátny peňažný o.p.f. je určený investorom, ktorí chcú svoje finančné prostriedky zhodnocovať na veľmi krátke obdobie pri minimálnej miere rizika.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	0,31	1,01	1,98	4,00	4,06

- všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR = 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

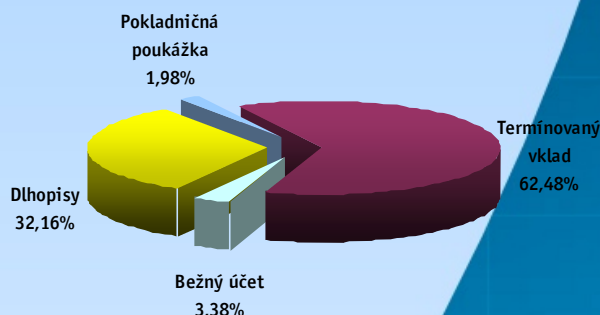
AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	1, 1153 SKK / 0, 037021 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	4 457 187 049 SKK / 147 951 505, 30 EUR
Začiatok predaja:	01.03.2006
Vstupný poplatok	0%
Poplatok za správu fondu	0, 25% p.a.

INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Fond investuje do eurových nástrojov peňažného trhu. Fond využíva najmä krátkodobé eurové termínované úložky v komerčných bankách a investuje aj do štátnych cenných papierov s dobou do splatnosti maximálne jeden rok. Fond do svojho portfólia nenakupuje akcie.

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



ČSOB konzervatívny o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Fond fondov
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	2 – nízka miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicíl:	Slovensko
Minimálna investícia:	5 000 SKK / 165, 97 EUR

PROFIL INVESTORA

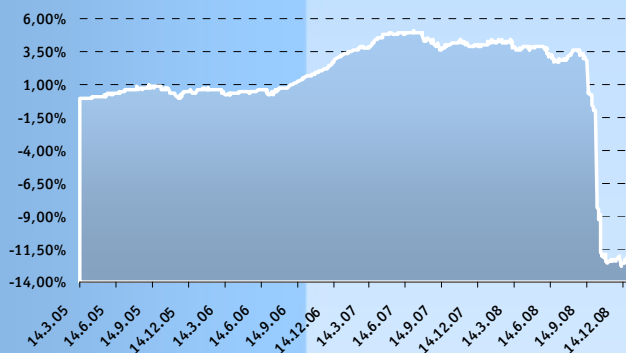
ČSOB Konzervatívny fond je určený investorom, aj klientom bez skúseností s investovaním, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje úspory v EUR. Odporúčané investičné obdobie je minimálne 3 roky.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	0,01	-11,51	-14,51	-15,53	-3,20

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR= 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0, 8784 SKK / 0, 029158 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	107 393 694 SKK / 3 564 817, 57 EUR
Začiatok predaja:	14.3.2005
Vstupný poplatok:	max. 0,5 %
Poplatok za správu:	1, 00 % p.a.

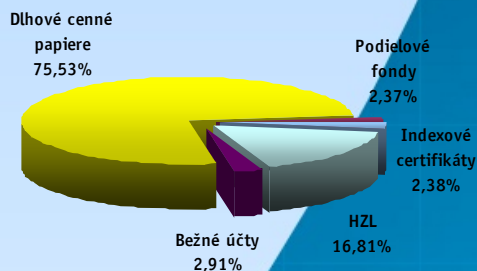
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Fond investuje najmä do nástrojov peňažného trhu so splatnosťou do 1 roka, do krátkodobých prevoditeľných cenných papierov so splatnosťou do 1 roka a do dlhových prevoditeľných cenných papierov denominovaných v EUR so splatnosťou nad 1 rok. Podiel majetku vo fonde investovaného do akciových investícií môže dosiahnuť najviac 10%.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

SLOVAKIA GOVT 8.5 08/17/10	19,68%
SLOVAKIA GOVT 0 05/04/12	14,79%
SLOVAKIA GOVT 0 02/08/10	13,38%
HZL OTP IX BANKA Float 09/29/09	9,34%
MERRILL LYNCH Float 09/28/10	8,15%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



ČSOB Rastový o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Fond fondov
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	3 – stredná miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	5 000 SKK / 165, 97 EUR

PROFIL INVESTORA

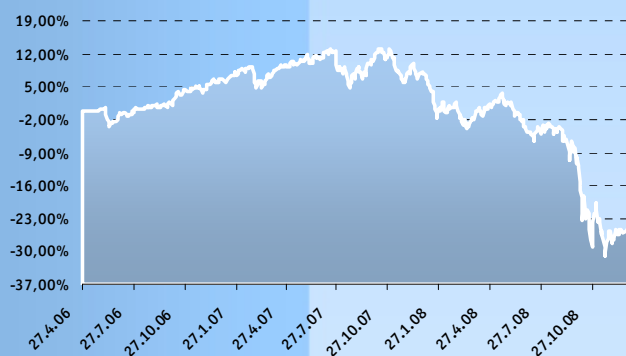
Fond je určený skúsenejším investorom, ktorí majú záujem výrazne zhodnocovať prostriedky dlhšie ako 7 rokov a akceptujú vyššiu mieru neistoty.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	4,81	-16,27	-21,19	-30,23	-9,25

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR= 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0, 7518 SKK / 0, 024955 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	67 763 tis. SKK
Začiatok predaja:	27.04.2006
Vstupný poplatok:	max. 1, 5 %
Poplatok za správu:	0, 70 % p.a.

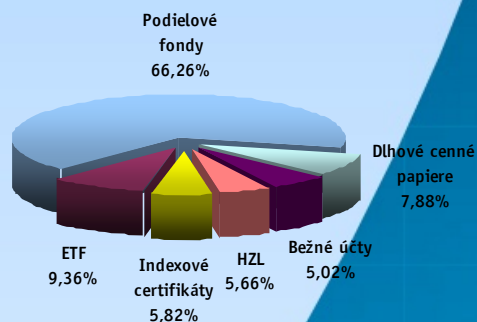
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Vyššie kapitálové zhodnotenie sa fond snaží dosiahnuť prostredníctvom investovania do akciových investícií, ktoré budú tvoriť najmenej 40%-tný a najviac 80%-tný podiel z celkovej hodnoty majetku fondu. Celkový rizikový profil fondu je vyšší.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

KBC RENTA SLOVAKRENTA KAP	17,23%
PLATO INST.I.F. NORTH AMERICAN EQ. KAP	12,91%
ČSOB PRIVATNY KORUNOVÝ O.P.F.	8,25%
KBC Index Fund USA KAP.	5,92%
HZL VUB XXXIV 4.3 02/27/10	5,66%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



ČSOB Vytvářený o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Fond fondov
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	2 – nízka miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	5 000 SKK / 165, 97 EUR

PROFIL INVESTORA

Fond je určený pre investorov, ktorí majú záujem výraznejšie zhodnocovať finančné prostriedky na obdobie dlhšie ako 5 rokov a sú ochotní akceptovať istú mieru investičného rizika.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos (%)*	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
	2,98	-8,80	-11,38	-17,12	-4,31

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR= 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0, 8844 SKK / 0, 029357 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	114 735 608 SKK / 3 808 524, 46 EUR
Začiatok predaja:	27.04.2006
Vstupný poplatok	max. 1, 5 %
Poplatok za správu:	0, 70 % p.a.

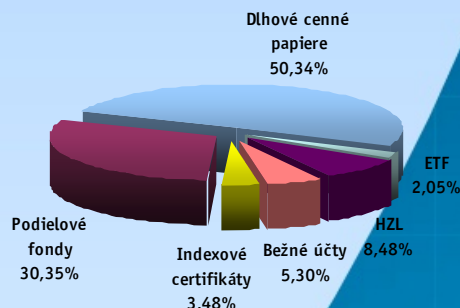
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Vyššie kapitálové zhodnotenie sa fond snaží dosiahnuť prostredníctvom investovania do akciových investícií, ktoré môžu tvoriť 20%-tný až 50%-tný podiel z celkovej hodnoty majetku fondu. Akciová časť zabezpečuje potenciál rastu a nástroje peňažného trhu a dlhopisy stabilitu investície.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

SLOVAKIA GOVT 0 02/08/10	10,15%
KBC Index Fund USA KAP.	7,80%
SLOVAKIA GOVT 4.8 04/14/09	6,74%
SLOVENSKA SPORITELNA Float 06/01/10	6,43%
MERRILL LYNCH Float 11/09/11	5,90%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



ČSOB Privat 1 o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	1 – veľmi nízka miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko

PROFIL INVESTORA

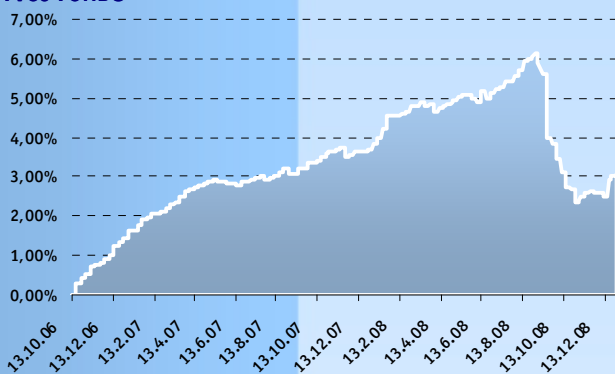
ČSOB Privat 1 fond je určený opatrnejším investorom, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje úspory v slovenských korunách. Odporúčané investičné obdobie je minimálne 1 rok.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	0,50	-0,74	-1,96	-0,61	1,39

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR = 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	1,0308 SKK / 0,034216 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	58 560 942 SKK / 1 943 867,16 EUR
Začiatok predaja:	13.10.2006
Vstupný poplatok:	Bez poplatku
Poplatok za správu:	0,10 % p.a.

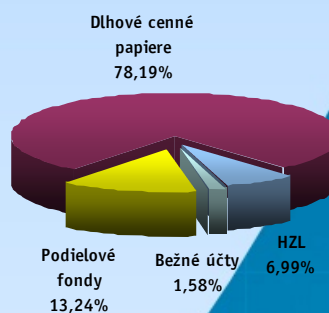
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

SLOVAKIA GOVT 0 02/08/10	19,69%
SLOVAKIA GOVT 0 04/01/11	10,90%
ČSOB PRIVATNY KORUNOVÝ O.P.F.	9,81%
ABU DHABI Float 01/17/12	8,16%
GOLDMAN SACHS Float 07/22/10	7,20%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



ČSOB Privat 2 o.p.f. – vrátenie licencie

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	3 – stredná miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko

PROFIL INVESTORA

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.

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	- SKK / - EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	- SKK / - EUR
Začiatok predaja:	6.10.2006
Vstupný poplatok	bez poplatku
Poplatok za správu:	0, 30% p.a.

INVESTIČNÉ ZAMERANIE

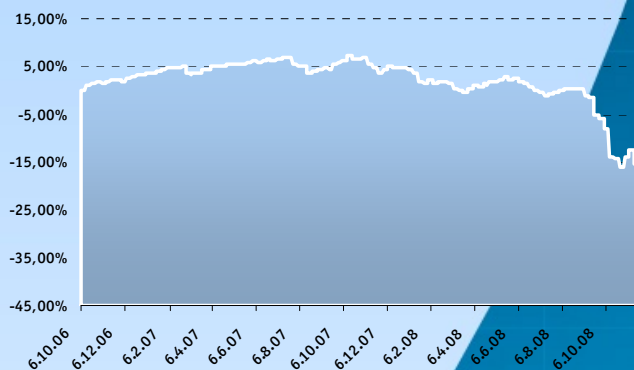
Investičnou stratégiou fondu je investovanie finančných prostriedkov do akcií obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov investujúcich najmä do akcií, prevoditeľných cenných papierov obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, ktorých 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.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	-1,98	-18,28	-19,89	-20,76	-8,34

- všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU K 21.11.2008



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR= 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

ČSOB Privat 3 o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	SKK
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	6 – vysoká miera rizika
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko

PROFIL INVESTORA

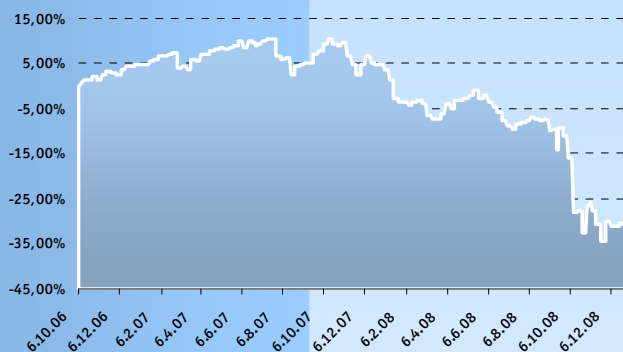
Fond je určený skúsenejším investorom, ktorí majú záujem výrazne zhodnocovať prostriedky dlhšie ako 5 rokov a akceptujú vyššiu mieru neistoty.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	Od vzniku
(%)*	0,59	-20,97	-23,90	-32,81	-13,23

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.).

VÝVOJ FONDU



Prepočet v tomto dokumente je vykonaný v súlade s princípmi a zásadami duálneho zobrazovania podľa zákona 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike pri stanovenom konverznom kurze 1 EUR = 30,1260 SKK a údaje v mene SKK majú len informatívny charakter.

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 hládu 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. Tento fond je predmetom verejnej ponuky v zmysle zákona č. 594/2003 Z.z..

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0, 7038 SKK / 0, 023362 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2008
Čistá hodnota aktív:	74 289 023 SKK / 2 465 943, 80 EUR
Začiatok predaja:	6.10.2006
Vstupný poplatok	Bez poplatku
Poplatok za správu:	0, 30% p.a.

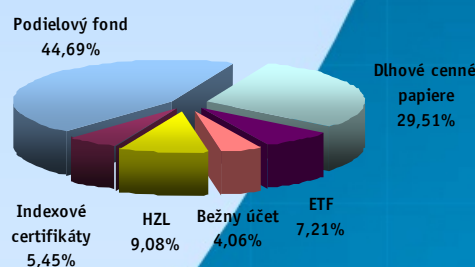
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

PLATO INST.I.F. NORTH AMERICAN EQ. KAP	10,67%
HZL VUB XXXIV 4.3 02/27/10	9,06%
KBC Index Fund USA KAP.	6,05%
MERRILL LYNCH Float 11/09/11	5,88%
KBC RENTA SLOVAKRENTA KAP	5,09%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

za rok končiaci 31. decembra 2008

Zostavená v súlade s

Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

Obsah

Výrok nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Prehľad o zmenách vo vlastnom ímaní

Prehľad peňažných tokov

Poznámky k účtovnej závierke

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. 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.

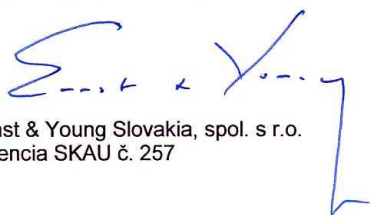
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní 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 Spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

31. marca 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Súvaha k 31. decembru 2008
(v tisícoch slovenských korún)

Aktíva	Poznámka	31.12.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči bankám	3	218 897	199 126
Podielové listy	4	18 715	0
Daňové pohľadávky	5	8 369	0
Odložené daňové pohľadávky	5	374	0
Nehmotný majetok	6	3 106	1 737
Stroje, prístroje a zariadenia	6	962	1 108
Ostatné aktíva	7	34 769	37 525
Náklady a príjmy budúcich období	8	320	495
Aktíva celkom		<u>285 512</u>	<u>239 991</u>
Závazky			
Deriváty	9	0	267
Splatné daňové záväzky	10	0	6 826
Odložené daňové záväzky	10	0	71
Ostatné záväzky	11	38 822	23 538
Závazky celkom		<u>38 822</u>	<u>30 702</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	60 000	60 000
Rezervné fondy	12	12 000	12 000
Nerozdelený zisk minulých rokov		137 289	63 923
Zisk bežného účtovného obdobia		37 401	73 366
Vlastné imanie celkom		<u>246 690</u>	<u>209 289</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>285 512</u>	<u>239 991</u>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 31. marca 2008.



Mgr. Vladimír Šošovička
predseda predstavenstva



Ing. Radko Semančík
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 38 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008
(v tisícoch slovenských korún)

	Poznámka	31.12.2008	31.12.2007
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	13	8 187	6 297
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	13	(1)	(22)
Čisté úrokové výnosy		8 186	6 275
Výnosy z poplatkov a provízií	14	169 562	190 931
Náklady na poplatky a provízie	14	(94 119)	(74 413)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		75 443	116 518
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	15	(1 091)	(1 067)
Ostatné výnosy	16	5 573	1 902
Celkový prevádzkový zisk		88 111	123 628
Personálne náklady	17	(24 719)	(16 919)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(1 063)	(580)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	18	(15 929)	(15 301)
Celkové prevádzkové náklady		(41 711)	(32 800)
Zisk pred zdanením		46 400	90 828
Daň z príjmov	19	(8 999)	(17 462)
z toho splatná daň		(9 444)	(17 433)
z toho odložená daň		445	(29)
Čistý zisk za účtovné obdobie		37 401	73 366

Poznámky na stranách 6 až 38 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2008
(v tisícoch slovenských korún)**

	Základné ímanie	Rezervné fondy	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	SPOLU
stav k 01.01.2007	60 000	9 156	27 802	38 965	96 958
navýšenie rezervného fondu zo zisku	0	2 844	0	(2 844)	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	36 121	(36 121)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	73 366	73 366
stav k 31.12.2007	60 000	12 000	63 923	73 366	209 289
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	73 366	(73 366)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	37 401	37 401
stav k 31.12.2008	60 000	12 000	137 289	37 401	246 690

Poznámky na stranách 6 až 38 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o peňažných tokoch za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2008 (v tis. Sk)

	<u>k 31.</u> <u>12.2008</u>	<u>k 31.</u> <u>12.2007</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	46 400	90 828
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	1 063	580
Úroky účtované do nákladov	1	22
Úroky účtované do výnosov	<u>(8 187)</u>	<u>(6 297)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	39 277	85 133
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	175	(396)
Zmena stavu finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	<u>(18 715)</u>	-
Zmena stavu ostatného majetku	2 639	(14 974)
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>15 392</u>	<u>14 389</u>
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	38 768	84 134
Zaplatené úroky	(1)	(22)
Prijaté úroky	8 187	6 297
Zaplatená daň z príjmov	<u>(24 639)</u>	<u>(12 813)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	22 315	77 596
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>(2 604)</u>	<u>(2 515)</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(2 604)	(2 515)
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Splatenie rezervného fondu akcionárom	<u>0</u>	<u>0</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	19 711	75 081
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>199 044</u>	<u>123 963</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	<u>218 755</u>	<u>199 044</u>

Poznámky na stranách 6 až 38 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 obchodná banka, a.s., Bratislava.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

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:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	0,00%
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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 31.12.2008

Predstavenstvo:

- Mgr. Vladimír Šošovička – predseda (od 19.12.2008)
- Ing. Tatiana Balážová – predsedkyňa (do 30.6.2008)
- Ing. Josef Beneš – člen (od 9.4.2008)
- Ing. Radko Semančík – člen (od 18. 7. 2008)
- PhDr. Viktor Kouřil – člen (do 31.3.2008)
- Mgr. Vladimír Šošovička – člen (do 19.12.2008)

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

Dozorná rada:

- Johan J.A. De Ryck
- John Arthur Hollows
- Nick Vincke
- Erwin Schoeters
- Ing. Branislav Straka, PhD. (od 2.12.2008)
- Marc Bautmans (od 2.12.2008)
- Stefan Duchateau (do 14.10.2008)
- Daniel Kollár (do 14.10.2008)

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku za rok končiaci 31. 12. 2007 dňa 13. júna 2008.

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 2008, 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.

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

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien, s výnimkou finančných nástrojov, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou, a princípe časového rozlíšenia (akruálny princíp), t.j. vplyvy transakcií a ostatných udalostí sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období s ktorým časovo a vecne súvisia.

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

(b) Zmeny v účtovných zásadách

Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2008

Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu.

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (Dodatky).

Tieto dodatky umožňujú zmenu klasifikácie určitých finančných nástrojov z kategórií finančných aktív držaných na obchodovanie a finančných aktív k dispozícii na predaj.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2008 a neskôr, ale nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrokupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami
Táto interpretácia upravuje účtovanie schém, prostredníctvom ktorých vznikajú zamestnancom nároky na získanie akcií Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- IFRIC 12, Dohody o koncesiách na výkon verejných služieb.
IFRIC 12 rieši prípady zmluvných vzťahov, na základe ktorých sa súkromní poskytovatelia služieb angažujú vo výstavbe, financovaní, prevádzkovaní či údržbe infraštruktúry využívanej na poskytovanie služieb vo verejnom záujme. IFRIC 12 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.
- IFRIC 14, IAS 19 Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku programu so stanovenými požitkami, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi.
IFRIC 14 nemá vplyv na činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje zamestnancom dlhodobé programy so stanovenými požitkami v zmysle IAS 19.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Spoločnosť povinná aplikovať pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, neboli spoločnosťou skôr aplikované.

- IFRS 1 (Revidovaný), Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 2 (Dodatok), Platby na základe podielov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

- IFRS 3 (Revidovaný), Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný), Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný), Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Dodatok), Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 32 (Dodatok), Finančné nástroje: prezentácia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 15, Zmluvy o výstavbe nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 16, Zaistenie čistej investície do zahraničnej dcérskej spoločnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 17, Distribúcia nepenažného majetku vlastníkom (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- Štandard upravujúci ostatné IFRS štandardy (Máj 2008)

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Prvá časť obsahuje dodatky s dopadom na účtovné zmeny pre prezentačné, vykazovacie alebo oceňovacie účely.

- IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 16, Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflatných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

- IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

Druhá časť obsahuje len dodatky upravujúce terminológiu alebo štylizáciu, ktorú vyžaduje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB). Tieto zmeny nemajú žiadny alebo len minimálny dopad na účtovníctvo (všetky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný dopad na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti a analyzuje predpokladaný dopad uplatňovania interpretácií.

(c) Cudzia mena

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

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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 finančných operácií“.

(d) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu o peňažných tokoch zahŕňajú pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace a ceniny, ktoré sú k 31.12.2008 v Súvahe vykázané ako Ostatné aktíva vo výške 3 tis. Sk (k 31.12.2007 vo výške 120 tis. Sk). Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezahŕňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 145 tis. Sk k 31.12.2008 (k 31.12.2007: 202 tis. Sk)

(e) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(f) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú pass-through dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(g) 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 alikvótny úrokový výnos. V prípade identifikácie objektívneho faktora znehodnotenia sa k pohládkam tvoria opravné položky.

(h) Podielové listy

Podielové listy vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku.

Podielové listy zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Podielové listy zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou.

Podielové listy zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmena reálnej hodnoty je vykázaná v riadku „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

Reálna hodnota podielových listov sa stanovuje podľa NAV podielových listov kótovaného na verejnom trhu cenných papierov.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(i) Stroje, prístroje, zariadenia

Nakupovaný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, 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:

	Doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Odpisová sadzba
Stroje, prístroje a zariadenia:			
- hardware	4	Lineárna	25 %
- dopravné prostriedky	4	Lineárna	25 %
- inventár	4	Lineárna	25 %
Nehmotný majetok:			
- software SAP treasury	15	Lineárna	6,66 %
- ostatný software	5	Lineárna	20 %

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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(j) 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.

(k) 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.

(l) Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa tieto podmienky:

- jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, ceny komodity, kurzu cudzích mien, cenového indexu, od úverového hodnotenia alebo indexu, alebo v závislosti od podobnej premennej;
- nevyžaduje začiatočné čisté investície alebo vyžaduje začiatočné čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov;
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Na zníženie rizika pohybu kurzu cudzích mien začala spoločnosť v roku 2007 používať menové forwardy.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Pohľadávky a záväzky z menových derivátov prvotne zaúčtujú ku dňu dohodnutia obchodu v reálnej hodnote. Následne sa preceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier a spotových menových kurzov. Na súvahových účtoch sú deriváty následne vykazované v reálnej hodnote.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané ako Deriváty na strane aktív (pokiaľ je ich hodnota kladná) alebo na strane pasív (pokiaľ je ich hodnota záporná).

Všetky zisky a straty z ukončených derivátov a precenie otvorených derivátov na reálnu hodnotu k 31.12. príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

(m) Odložené daňové záväzky

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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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.

Odložené daňové záväzky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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.

(q) 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.

(r) 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 akruálnom 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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(s) Čistý zisk alebo strata z finančných operácií

Čistý zisk alebo strata z obchodovania zahŕňa zisky a straty z nákupu a predaja cenných papierov a zisk alebo strata z precenenia derivátov a podielových listov na reálnu hodnotu. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene

(t) 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, dób odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného majetku.

3. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Bežné účty	11 310	10 224
Termínované účty	207 432	188 700
AUV k termínovaným účtom	145	202
Spolu	218 897	199 126

4. PODIELOVÉ LISTY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Podielové listy (ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f.)	18 715	0
Spolu	18 715	0

5. Daňové pohľadávky

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Preplatok na preddavkoch k dani z príjmu spoločnosti	8 369	0
Odložená daňová pohľadávka	374	0
Spolu	8 743	0

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky:

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	(81)	0
- mzdové bonusy + odvody	2 050	
Spolu	1 969	0
Sadzba dane	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka	374	0

6. Prehľad pohybu STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU

Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2008
Software				
Obstarávacia cena	1 787	1 452	0	3 239
Oprávky	(50)	(83)	0	(133)
Zostatková hodnota	1 737	(83)	1 452	3 106

6. Prehľad pohybu STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU (pokračovanie)

	Zostatok k 31. decembru 2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2007
Software				
Obstarávacia cena	0	1 787	0	1 787
Oprávky	0	(50)	0	(50)
Zostatková hodnota	0			1 737

Stroje, prístroje a zariadenia

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2008
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	1 064	635	0	1 699
Oprávky	(471)	(612)	0	(1 083)
Zostatková hodnota	593	23	0	616
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	1 324	200	0	1 524
Oprávky	(809)	(369)	0	(1 178)
Zostatková hodnota	515	(169)	0	346
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	2 388	835	0	3 223
Oprávky	(1 280)	(981)	0	(2 261)
Zostatková hodnota	1 108	(146)	0	962

6. Prehľad pohybu STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU (pokračovanie)

	Zostatok k 31.decembru 2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2007
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	504	563	3	1 064
Oprávky	(237)	(237)	(3)	(471)
Zostatková hodnota	267	326	0	593
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	1 159	165	0	1 324
Oprávky	(516)	(293)	0	(809)
Zostatková hodnota	643	(128)	0	515
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	1 663	728	3	2 388
Oprávky	(753)	(530)	(3)	(1 280)
Zostatková hodnota	910	198	0	1 108

7. OSTATNÉ AKTÍVA

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Pohľadávka voči podielovým fondom	5 079	9 308
Pohľadávka voči odberateľom	29 331	27 908
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	356	189
Ceniny	3	120
Spolu	34 769	37 525

Najvýznamnejšou položkou je pohľadávka voči odberateľom, pričom najväčšiu z tejto položky predstavuje pohľadávka voči KBC Asset Management za distribúciu KBC fondov. Pohľadávka voči podielovým fondom predstavuje vstupné poplatky a poplatky za správu podielových fondov.

8. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Softvérové licencie	0	79
Poistenie	64	64
Ostatné	256	352
Spolu	320	495

9. DERIVÁTY VYKÁZENÉ V PASÍVACH (ZÁPORNÉ HODNOTY)

K 31. decembru 2008 spoločnosť nemala otvorené žiadne obchody s derivátmi.

31. decembru 2007

	Ocenenie v Súvahe	Ocenenie v podsúvahe	
		Podsúvahové aktíva	Podsúvahové záväzky
Menové forwardy v EUR	267	28 296	28 563
Spolu	267	28 296	28 563

10. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Splatné daňové záväzky		
Záväzky voči daňovému úradu – daň z príjmu spoločnosti	0	6 826
Odložený daňový záväzok	0	71
Daňové záväzky spolu	0	6 897

10. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY (pokračovanie)

Výpočet odloženého daňového záväzku:

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	0	375
Spolu	0	375
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	0	71

11. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Záväzky z finančného leasingu	0	78
Záväzky voči dodávateľom	31 285	16 390
Záväzky voči zamestnancom	3 596	4 447
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	0	253
Zrážková daň z redemácií	3 940	1 795
Záväzok z dani z pridanej hodnoty	1	142
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	0	433
Spolu	38 822	23 538

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 žiadne podriadené záväzky.

11. OSTATNÉ ZÁVÄZKY (pokračovanie)

Informácie o zmluvne dohodnutých splátkach záväzkov z finančného leasingu v bežnom roku a v nasledujúcich rokoch sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Záväzky z finančného prenájmu	k 31. decembru 2008	k 31. december 2007
Celková suma dohodnutých platieb v členení:		
- istina	0	78
- finančný náklad (úrok, DPH a poistné)	0	24
Spolu	0	102
Celková suma dohodnutých platieb podľa doby splatnosti:		
- do jedného roka vrátane	0	102
- od jedného roka do piatich rokov vrátane	0	0
- viac ako päť rokov	0	0
Spolu	0	102

12. VLASTNÉ IMANIE

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2008 je 60 000 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 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 31.12.2008 je 12 000 tis. Sk. (k 31. decembru 2007: 12 000 tis. Sk).

13. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÁKLADOV

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Výnosy		
- úroky z bankových účtov	8 187	6 297
Náklady		
- úroky z finančného leasingu	1	22
Čisté úrokové výnosy	8 186	6 275

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

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Výnosy	169 562	190 931
- poplatok za správu lokálnych fondov	27 581	30 942
- provízie KBC	91 049	88 314
- poplatok za predaj podielových listov KBC	33 275	47 788
- vstupné poplatky lokálnych fondov	1 074	13 835
- riadenie portfólia klientov	16 583	10 052
Náklady	94 119	74 413
- bankové poplatky	78	77
- poplatky za predaj podielových listov KBC	33 584	48 017
- vstupné poplatky lokálnych fondov	1 074	13 835
- správcovské poplatky	57 195	11 425
- iné poplatky	2 188	1 059
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	75 443	116 518

15. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
- podielové listy	(1 285)	0
- kurzové rozdiely	(75)	184
- menové forwardy	269	(1 251)
Spolu	(1 091)	(1 067)

16. OSTATNÉ VÝNOSY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
- školenia a poradenské služby	738	185
- výnosy z prefakturácie	3 997	1 118
- iné prevádzkové výnosy	838	599
Spolu	5 573	1 902

17. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	18 300	10 842
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	4 901	3 562
- odmeny členov štatutárnych orgánov	258	1 515
Ostatné osobné náklady	1 260	1 000
Spolu	24 719	16 919

18. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
- spotreba materiálu	327	574
- reklama a propagácia	676	724
- nájomné	2 037	1 641
- IT podpora a softvérové služby	3 313	2 131
- cestovné	319	497
- reprezentačné výdavky	477	518
- odborné školenia a semináre	1 487	1 328
- dane a poplatky	54	24
- audit a poradenstvo	3 239	4 201
- spoje a poštovné	331	298
- prenájom nábytku a IT techniky	375	536
- náklady na prefakturáciu	350	986
- iné prevádzkové náklady	2 944	1 843
Spolu	15 929	15 301

Náklady na audit a poradenstvo zahŕňajú náklady na overenie účtovnej závierky správcovskej spoločnosti a fondov vo výške 2 511 tis. Sk (2007: 2 218 tis. Sk)

19. DAŇ Z PRÍJMOV

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

	k 31. decembru 2008		k 31. decembru 2007	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	46 400		90 828	
Z toho teoretická daň 19 %		8 816		17 257
Daňovo neuznané náklady	963	183	1 077	205
Celková vykázaná daň	49 658	8 999	49 658	17 462
Splatná daň		9 444		17 433
Odložená daň		(445)		29

20. PREHĽAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOV

Spoločnosť k 31. decembru 2008 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 22 670 415 tis. Sk a k 31. decembru 2007 vo výške 24 372 716 tis. Sk

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

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

- materská spoločnosť:
 - Československá obchodná banka, a.s., Bratislava (od 1.1.2008)
 - Československá obchodní banka, a.s., Praha (do 31.12.2007)
- ostatné spriaznené strany:
 - KBC Asset Management
 - ČSOB Asset Management, a.s., Praha
 - Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR (do 31.12.2007)
 - Československá obchodní banka, a.s., Praha (od 1.1.2008)
 - 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

- materská spoločnosť:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	218 932	199 258

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
Československá obchodní banka, a. s., Praha	194	43
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	20 172	1 527

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
KBC Asset Management	25 075	24 628
ČSOB Poistovna, a.s.	1 939	2 508
Konzervatívny o.p.f.	322	1 441
akciový o.p.f.	200	475
privátny o.p.f.	3 103	2 942
Property o.p.f.	1 034	3 310
Rastový o.p.f.	132	343
Vyvážený o.p.f.	222	591
Privat 1 o.p.f.	18	41
Privat 2 o.p.f.	0	105
Privat 3 o.p.f.	49	59

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	12	109
ČSOB distribution, a.s.	0	181
ČSOB Leasing, a.s.	0	78
ČSOB Poistovňa, a.s.	3 121	1 179
KBC Asset Management	211	117

Spoločnosť k 31.12.2008 vlastní podiely vo fonde ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. vo výške 18 715 tis. Sk. K 31.12.2007 Spoločnosť nevlastnila žiadne podiely.

- manažment a im blízke osoby

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
Manažment	18	1 035

Prehľad výnosov a nákladov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami

- materská spoločnosť:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	riadenie portfólia klientov privátnej banky	147	287
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	8 187	6 297
	ostatné výnosy	1 013	244

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBNAMI (pokračovanie)

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
Československá obchodní banka, a.s., Praha	náklady na IT – licencie, podpora a údržba softvéru	377	505
	ostatné náklady	18	41
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov, provízie za účelové sporenie	34 307	61 820
	správčovský poplatok	51 121	8 680
	reklama a propagácia	142	268
	IT služby	539	335
	ostatné náklady	1 604	546

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
KBC Asset Management	provízia KBC	88 314	88 314
	poplatky za predaj podielových listov KBC	33 275	47 788
	riadenie portfólia	7 727	0
	ostatné výnosy	2 992	160
ČSOB Poistovňa, a.s.	riadenie portfólia	7 177	8 471
Konzervatívny o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	2 944	6 170
akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	1 283	2 188
privátny o.p.f.	poplatky za správu	14 156	10 661
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	7 786	20 208
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	713	1 621
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	1 277	3 220
Privat 1 o.p.f.	poplatky za správu	66	163
Privat 2 o.p.f.	poplatky za správu	211	340
Privat 3 o.p.f.	poplatky za správu	219	206

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (POKRAČOVANIE)

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	poradenské služby	0	109
	ostatné náklady	42	0
ČSOB distribution, a.s.	provízie za predaj fondov a účelového sporenia	0	280
	nájomné kancelárskych priestrov, nábytku a IT techniky	2 412	2 177
	ostatné náklady	18	46
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s finančným leasingom	24	149
ČSOB Poistovňa, a.s.	poistné	160	48
	správcovský poplatok	5 585	2 723
	provízie za predaj účelového sporenia	0	13
KBC Asset Management	IT náklady	448	179

- manažment a im blízke osoby

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
Manažment	odmeny predstavenstva	258	1 515

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby.

Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

22. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU BEŽNÉHO ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Vedenie Spoločnosti navrhuje zisk za rok 2008 vo výške 37 401 tis. Sk zaúčtovať na účet nerozdeleného zisku minulých rokov

23. 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 2008, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

Menové riziko

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

k 31. decembru 2008

	SKK	CZK	EUR	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Pohľadávky voči bankám	184 183	0	34 704	10	218 897
Podielové listy	18 715	0	0	0	18 715
Daňové pohľadávky	8 369	0	0	0	8 369
Ostatné aktíva	10 925	170	23 674	0	34 769
Spolu	222 192	170	58 378	10	280 750
Finančné záväzky					
Ostatné záväzky	14 508	12	24 302	0	38 822
Spolu	14 508	12	24 302	0	38 822
Čistá otvorená menová pozícia	207 684	158	34 076	10	241 928

23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2007

	SKK	CZK	EUR	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Pohľadávky voči bankám	199 072	0	44	10	199 126
Ostatné aktíva	13 495	0	24 030	0	37 525
Spolu	212 567	0	24 074	10	236 651
Finančné záväzky					
Deriváty	267	0	0	0	267
Ostatné záväzky	22 060	151	1 327	0	23 538
Spolu	22 327	151	1 327	0	23 805
Čistá otvorená menová pozícia	190 240	(151)	22 747	10	212 846

Riziko likvidity

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru aktív a záväzkov spoločnosti z pohľadu toho, či sa očakáva ich splatenie alebo použitie v priebehu jedného roka alebo neskôr ako jeden rok po 31 decembri 2008:

k 31. decembru 2008

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	218 897	0	218 897
Podielové listy	18 715	0	18 715
Daňové pohľadávky	8 743		8 743
Hmotný a nehmotný majetok	0	4 068	4 068
Ostatné aktíva	34 769	0	34 769
Náklady / príjmy bud. Obd.	320	0	320
Spolu	281 444	4 068	285 512
Záväzky			
Ostatné záväzky	38 822	0	38 822
Spolu	38 822	0	38 822

23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2007

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	199 126	0	199 126
Hmotný a nehmotný majetok	0	2 845	2 845
Ostatné aktíva	37 525	0	37 525
Náklady / príjmy bud. Obd.	495	0	495
Spolu	237 146	2 845	239 991
Závazky			
Deriváty	267	0	267
Daňové záväzky	6 826	71	6 897
Ostatné záväzky	23 538	0	23 538
Spolu	30 631	71	30 702

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2008 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifikované	Spolu
Ostatné záväzky	35 728	3 094	0	38 822
Spolu	(35 728)	(3 094)	0	38 822

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2007 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifikované	Spolu
Deriváty- kladné peňažné toky	19 944	8 352	0	28 296
Deriváty- záporné peňažné toky	20 162	8 401	0	28 563
Ostatné záväzky	15 862	0	7 676	23 538
Spolu	(16 080)	(49)	(7 676)	(23 805)

23. FINANČNÉ RIZIKÁ (POKRAČOVANIE)

Úrokové riziko

Prehľad jednotlivých položiek finančných aktív a záväzkov podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

k 31. decembru 2008

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	218 897	0	0	218 897
Podielové listy	18 715	0	0	18 715
Ostatné aktíva	34 769	0	0	34 769
Spolu	272 381	0	0	272 381
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	35 728	3 094	0	38 822
Spolu	35 728	3 094	0	38 822
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	236 653	(3 094)	0	233 559

k 31. decembru 2007

	Do mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- -kované	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	199 126	0	0	199 126
Ostatné aktíva	37 525	0	0	37 525
Spolu	236 651	0	0	236 651
Finančné záväzky				
Deriváty	236	31	0	267
Ostatné záväzky	15 862	0	7 676	23 538
Spolu	16 098	31	7 676	23 805
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	220 553	(31)	(7 676)	212 846

24. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2008 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

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

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31. marca 2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Ing. Martin Cíák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú zavierku



Ing. Martin Cíák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

**ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Akciový korunový o.p.f.**

**Účtovná zázvierka za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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 2008, 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.

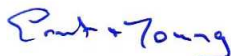
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		61 926	85 902
1.	Dlhopisy		0	0
a)	<i>bez kupónov</i>		0	0
b)	<i>s kupónmi</i>		0	0
2.	Zmenky		0	0
3.	Akcie	E1	16 890	57 761
4.	Podielové listy		40 772	27 939
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	E2	40 772	27 939
b)	<i>ostatné</i>		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	E3	0	67
6.	Obrátené repoobchody		0	0
7.	Deriváty	E4	4 264	135
8.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		6 132	3 042
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	6 132	3 042
10.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		68 058	88 944

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		8 515	1 485
1.	Závazky voči bankám	E6	52	65
2.	Závazky z vrátenia podielov		0	0
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		200	475
4.	Deriváty	E7	8 256	943
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky	E8	7	2
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		59 543	87 459
7.	Podielové listy, z toho		59 943	87 459
a)	<i>fondy z ocenenia</i>		0	0
b)	<i>zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		-37 934	-6 295
	Pasíva spolu		68 058	88 944

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	141	101
1.1.	<i>úroky</i>	<i>E9</i>	141	101
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
2.	Výnosy z podielových listov	E10	754	0
3.	Výnosy z dividend	E11	361	1 072
3.1.	<i>dividendy</i>		361	1 072
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E12	-46 249	-14 535
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E13	4 062	4 648
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E14	4 703	4 663
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-36 228	-4 051
f.	Transakčné náklady		-149	-63
g.	Bankové a iné poplatky	E15	-201	-168
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-36 578	-4 282
h.	Náklady na financovanie fondu		-69	-96
h.1.	<i>náklady na úroky</i>		0	0
h.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>		0	0
h.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>		-69	-96
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-36 647	-4 378
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-1 249	-1 700
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-38	-217
A.	Zisk alebo strata		-37 934	-6 295

Poznámky k účtovnej zavierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 zvierky:

Účtovná zvierka fondu k 31. decembru 2008 bola zostavená ako riadna účtovná zvierka 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 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	(1 763)
2	Úprava	(4 532)
	Zisk po zdanení upravený	(6 295)

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta

oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na

zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
(Strata)/ Zisk pred zdanením	(37 865)	(6 199)
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(141)	(101)
Výnosy z dividend	(361)	(1 072)
Nerealizovaný (zisk)/ strata z precenenia akcií a podielových listov	(963)	4 532
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázanými položkami	(39 330)	(2 840)
Zmena stavu akcií	46 084	19 315
Zmena stavu podielových listov	(17 083)	(16 710)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	67	49
Zmena stavu derivátov	3 184	1 721
Zmena stavu záväzkov voči bankám	(13)	-
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(275)	84
Zmena stavu ostatných záväzkov	5	(170)
Prijaté úroky	141	101
Zaplatená daň	(69)	(96)
Prijaté dividendy	361	1 072
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(6 928)	2 526
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	86 451	51 726
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(76 433)	(53 961)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	10 018	(2 235)
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	3 090	291
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	3 042	2 751
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	6 132	3 042

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	87 459	95 989
a)	počet podielov	88 847	90 951
b)	hodnota 1 podielu	0,9844	1,0554
1.	Upísané podielové listy	86 450	51 726
2.	Zisk alebo strata fondu	(37 934)	(6 295)
3.	Vrátené podielové listy	(76 433)	(53 961)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(27 917)	(8 530)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	59 542	87 459
a)	počet podielov	110 433	88 847
b)	hodnota 1 podielu	0,5392	0,9844

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Akcie

Členenie akcií podľa emitentov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Banky	16 890	9 618
2	Ostatné finančné inštitúcie	-	37 841
3	Nefinančné spoločnosti	-	10 302
	Akcie spolu	16 890	57 761

Členenie akcií podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	16 890	30 095
2	USD	-	18 695
3	ostatné	-	8 971
	Akcie spolu	16 890	57 761

2. Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	40 772	27 939
	Podielové listy spolu	40 772	27 939

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	7 360	-
2	EUR	11 744	12 057
3	USD	20 127	15 493
4	ostatné	1 541	389
	Podielové listy spolu	40 772	27 939

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	67
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	67

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	-	67
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	67

4. Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	4 264	135	57 082	12 141
	Deriváty spolu	4 264	135	57 082	12 141

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového aktíva.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	4 264	-
2	1 až 3 mesiace	-	135
	Deriváty spolu	4 264	135

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	6 132	3 042
	Peňažné prostriedky spolu	6 132	3 042

6. Závazky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	52	65
	Závazky voči bankám spolu	52	65

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	24	11
2	1 až 3 mesiace	28	54
	Záväzky voči bankám spolu	52	65

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	52	65
	Záväzky voči bankám spolu	52	65

7. Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	8 256	943	80 418	74 112
	Deriváty spolu	8 256	943	80 418	74 112

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového záväzku.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	8 256	-
2	1 až 3 mesiace	-	943
	Deriváty spolu	8 256	943

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

8. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Záväzok voči podielnikom	7	2
	Ostatné záväzky spolu	7	2

9. Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty a termínované vklady	141	101
	Výnosy z úrokov spolu	141	101

10. Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	754	-
	Výnosy z podielových listov spolu	754	-

Členenie výnosov z podielových listov podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	576	-
2	USD	78	-
3	GBP	36	-
4	ostatné	64	-
	Výnosy z podielových listov spolu	754	-

11. Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	79	423
2	USD	233	387
3	ostatné	49	262
	Výnosy z dividend spolu	361	1 072

12. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z dlh. cenných papierov	(24 453)	(1 218)
2	Zisk/(strata) z akcií a podielových listov	(21 796)	(13 317)
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(46 249)	(14 535)

13. Zisk/strata z devízových operácií

Členenie podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	2 106	2 443
2	USD	2 317	710
3	CZK	(72)	830
4	Ostatné	289	665
	Zisk/strata z devízových operácií spolu	4 062	4 648

14. Zisk/strata z derivátových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Menové forwardy	4 703	4 663
	Zisk/strata z derivátových operácií spolu	4 703	4 663

15. Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(128)	(20)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(66)	(148)
3	Poplatky za register emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(201)	(168)

F. PREHLÁD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 4. a E 7. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31. 3. 2009

Dátum


Mgr. Vladimír Šošovička,


Ing. Radko Semančík

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 Property o.p.f.**

**Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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 2008, 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Maťejčíka
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		132 983	400 376
1.	Dlhopisy		0	0
a)	<i>bez kupónov</i>		0	0
b)	<i>s kupónmi</i>		0	0
2.	Akcie	E1	118 137	399 762
3.	Podielové listy	E2	12 630	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		12 630	0
b)	<i>ostatné</i>		0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	E3	0	404
5.	Obrátené repoobchody		0	0
6.	Deriváty	E4	2 216	210
7.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		30 427	17 127
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	30 427	17 127
9.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		163 410	417 503

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		15 723	6 935
1.	Závazky voči bankám	E6	88	188
2.	Závazky z vrátenia podielov		0	0
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		1 034	3 311
4.	Deriváty	E8	14 480	3 428
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky	E7	121	8
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		147 687	410 568
7.	Podielové listy, z toho		147 687	410 568
a)	Fondy z ocenenia		0	0
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		-236 331	-188 938
	Pasíva spolu		163 410	417 503

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E9	496	987
1.1.	<i>úroky</i>		496	987
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
2.	Výnosy z podielových listov	E10	289	0
3.	Výnosy z dividend	E11	9 366	9 489
3.1.	<i>dividendy</i>		9 366	9 489
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E12	-262 498	-211 335
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E13	5 933	5 546
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E14	19 423	20 868
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-226 991	-174 445
f.	Transakčné náklady		-223	-287
g.	Bankové a iné poplatky	E15	-550	-663
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-227 764	-175 395
h.	Náklady na financovanie fondu		-1 310	-1 731
h.1.	<i>náklady na úroky</i>		0	0
h.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>		0	0
h.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>		-1 310	-1 731
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-229 074	-177 126
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-7 097	-11 220
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára		-160	-592
A.	Zisk alebo strata		-236 331	-188 938

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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 činnost 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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 2008 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava (ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retropektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	(14 487)
2	Úprava	(174 451)
	Zisk po zdanení upravený	(188 938)

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykázované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykázované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako

aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Strata pred zdanením	(235 021)	(187 207)
Úpravený o:		
Úrokové výnosy	(496)	(987)
Výnosy z dividend	(9 366)	(9 489)
Nerealizovaná strata z precenenia akcií a podielových listov	103 253	181 067
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázaný	(141 630)	(16 616)
Zmena stavu akcií	197 935	(471 580)
Zmena stavu podielových listov	(32 192)	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	404	(347)
Zmena stavu derivátov	9 046	6 662
Zmena stavu záväzkov voči bankách	(100)	125
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(2 277)	1 476
Zmena stavu ostatných záväzkov	113	-
Prijaté úroky	496	987
Zaplatená daň	(1 310)	(1 731)
Prijaté dividendy	9 366	9 489
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	39 851	(471 535)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	230 353	754 696
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(256 904)	(279 056)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(26 551)	475 640
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	13 300	4 105
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	17 127	13 022
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	30 427	17 127

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	410 568	123 866
a)	počet podielov	465 651	104 147
b)	hodnota 1 podielu	0,8817	1,1893
1.	Upísané podielové listy	230 353	754 696
2.	Zisk alebo strata fondu	(236 331)	(188 938)
3.	Vrátené podielové listy	(256 903)	(279 056)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(262 881)	286 702
A.	Čistý majetok na konci obdobia	147 687	410 568
a)	počet podielov	441 580	465 651
b)	hodnota 1 podielu	0,3344	0,8817

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Akcie

Členenie akcií podľa emitentov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Ostatné finančné inštitúcie	118 137	399 762
	Akcie spolu	118 137	399 762

Členenie akcií podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	-
2	EUR	68 861	226 574
3	USD	34 685	85 287
4	GBP	2 163	10 445
5	ostatné	12 428	77 456
	Akcie spolu	118 137	399 762

2. Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	12 630	-
	Podielové listy spolu	12 630	-

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	12 630	-
	Podielové listy spolu	12 630	-

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	404
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	404

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	-	404
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	404

4. Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	2 216	210	155 292	54 328
	Deriváty spolu	2 216	210	155 292	54 328

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového aktíva.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	2 216	-
2	1 až 3 mesiace	-	210
	Deriváty spolu	2 216	210

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	30 427	17 127
	Peňažné prostriedky spolu	30 427	17 127

6. Závazky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	88	188
	Závazky voči bankám spolu	88	188

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	7	49
2	1 až 3 mesiace	81	139
	Závazky voči bankám spolu	88	188

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	88	188
	Závazky voči bankám spolu	88	188

7. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Záväzok voči podielnikom	121	8
	Ostatné záväzky spolu	121	8

8. Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	14 480	3 428	156 092	318 363
	Deriváty spolu	14 480	3 428	156 092	318 363

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového záväzku.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	14 480	-
2	1 až 3 mesiace	-	3 428
	Deriváty spolu	14 480	3 428

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

9. Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty a termínované vklady	496	987
	Výnosy z úrokov spolu	496	987

10. Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	289	-
	Výnosy z podielových listov spolu	289	-

Členenie výnosov z podielových listov podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
3	USD	289	-
	Výnosy z podielových listov spolu	289	-

11. Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	5 746	6 086
2	USD	2 738	3 209
3	GBP	463	179
4	ostatné	419	15
	Výnosy z dividend spolu	9 366	9 489

12. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z podielových listov	(6 696)	-
2	Zisk/(strata) z akcií	(255 802)	(211 335)
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(262 498)	(211 335)

13. Zisk/strata z devízových operácií

Členenie podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	6 063	2 350
2	USD	2 115	2 346
3	GBP	(19)	51
4	CZK	(2 225)	354
5	Ostatné	(1)	445
	Zisk/strata z devíz. operácií spolu	5 933	5 546

14. Zisk/strata z derivátových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Menové forwardy	19 423	20 868
	Zisk/strata z derivátových operácií spolu	19 423	20 868

15. Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(218)	(44)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(325)	(619)
3	Poplatok za vedenie registra emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(550)	(663)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 4. a E 8. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31.3.2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



Ing. Rádko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

ČSOB Asset management, správ. spol., a. s.
ČSOB Privátny korunový o. p. f.

**Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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 2008, 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.

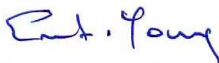
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		4 320 541	4 809 433
1.	Dlhopisy	E1	1 526 566	0
a)	<i>bez kupónov</i>		0	0
b)	<i>s kupónmi</i>		1 526 566	0
2.	Zmenky	E2	0	231 083
3.	Akcie		0	0
4.	Podielové listy		0	0
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		0	0
b)	<i>ostatné</i>		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	E3	2 793 975	4 578 350
6.	Obrátené repoobchody		0	0
7.	Deriváty		0	0
8.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		151 273	139 366
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E4	151 273	139 366
10.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		4 471 814	4 948 799

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	PASÍVA		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		14 627	4 195
1.	Závazky voči bankám	E5	724	702
2.	Závazky z vrátenia podielov	E6	0	550
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		3 103	2 942
4.	Deriváty		0	0
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky	E7	10 800	1
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		4 457 187	4 944 604
7.	Podielové listy, z toho		4 457 187	4 944 604
a)	Fondy z ocenenia		0	0
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		220 588	162 549
	Pasíva spolu		4 471 814	4 948 799

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E8	232 718	175 943
1.1.	úroky		232 718	175 943
1.2.	výsledok zaistenia		0	0
2.	Výnosy z podielových listov		0	0
3.	Výnosy z dividend		0	0
3.1.	dividendy		0	0
3.2.	výsledok zaistenia		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E9	5 385	-119
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií		0	0
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií		0	0
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo фонде		238 103	175 824
f.	Transakčné náklady		-3	-1
g.	Bankové a iné poplatky	E10	-1 283	-76
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде		236 817	175 747
h.	Náklady na financovanie fondu		0	0
h.1.	náklady na úroky		0	0
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		0	0
h.3.	náklady na dane a poplatky		0	0
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде		236 817	175 747
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-14 156	-10 661
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-2 073	-2 537
A.	Zisk alebo strata		220 588	162 549

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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 činnost 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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 2008 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Finančí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	163 355
2	Úprava	(806)
	Zisk po zdanení upravený	162 549

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu. Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	220 588	162 549
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(232 718)	(175 943)
Nerealizovaný (zisk)/ strata z precenenia cenných papierov	(4 787)	806
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázanými položkami	(16 917)	(12 588)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	142 546	(84 029)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	1 784 375	(975 385)
Zmena stavu záväzkov voči bankám	22	155
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(389)	1 783
Zmena stavu ostatných záväzkov	10 800	(37)
Prijaté úroky	180 982	175 045
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	2 101 419	(895 056)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(1 787 243)	-
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	405 737	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(1 381 506)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	7 031 129	5 685 318
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(7 739 135)	(4 809 093)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(708 006)	876 225
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	11 907	(18 831)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	139 366	158 197
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	151 273	139 366

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	4 944 604	3 905 830
a)	počet podielov	4 609 466	3 782 587
b)	hodnota 1 podielu	1,0727	1,0326
1.	Upísané podielové listy	7 031 129	5 685 318
2.	Zisk alebo strata fondu	220 588	162 549
3.	Vrátené podielové listy	(7 739 134)	(4 809 093)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(487 417)	1 038 774
A.	Čistý majetok na konci obdobia	4 457 187	4 944 604
a)	počet podielov	3 996 310	4 609 466
b)	hodnota 1 podielu	1,1153	1,0727

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhopisy s kupónmi	1 438 037	-
2	Štátne pokladničné poukážky	88 529	-
	Dlhopisy spolu	1 526 566	-

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	1 526 566	-
	Dlhopisy spolu	1 526 566	-

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	788 366	-
2	3 mesiace až 1 rok	738 200	-
	Dlhopisy spolu	1 526 566	-

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	3 mesiace až 1 rok	88 529	-
2	1 až 5 rokov	1 438 037	-
	Dlhopisy spolu	1 526 566	-

Členenie dlhopisov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	1 526 566	-
	Dlhopisy spolu	1 526 566	-

2. Zmenky

Členenie zmeniek podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	118 072
2	1 až 3 mesiace	-	113 011
	Zmenky spolu	-	231 083

Členenie zmeniek podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	118 072
2	1 až 3 mesiace	-	113 011
	Zmenky spolu	-	231 083

Členenie zmeniek podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	231 083
	Zmenky spolu	-	231 083

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	2 793 975	4 578 350
	Krátkodobé pohľadávky spolu	2 793 975	4 578 350

Krátkodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady uložené v bankách pôsobiacich na Slovensku.

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	2 793 975	4 578 350
	Krátkodobé pohľadávky spolu	2 793 975	4 578 350

4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	151 273	139 366
	Peňažné prostriedky spolu	151 273	139 366

5. Záväzky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	724	702
	Záväzky voči bankám spolu	724	702

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	31	-
2	1 až 3 mesiace	693	702
	Záväzky voči bankám spolu	724	702

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	724	702
	Záväzky voči bankám spolu	724	702

6. Závazky z vrátenia podielov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Lehota vrátenia do 1 mesiaca	-	550
	Závazky z vrátenia podielov spolu	-	550

7. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zrážková daň zo spätných odkupov	-	1
2	Záväzok voči podielnikom	10 800	-
	Ostatné záväzky spolu	10 800	1

8. Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhové cenné papiere	28 005	7 678
2	Bežné účty a termínované vklady	204 713	168 265
	Výnosy z úrokov spolu	232 718	175 943

9. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z dlhových cenných papierov	4 797	(119)
2	Zisk/(strata) z podielových listov	9	-
3	Zisk/(strata) z štátnych pokladničných poukážok	579	-
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	5 385	(119)

10. Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(1 179)	(73)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(97)	(3)
3	Poplatky za register emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(1 283)	(76)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31. 3. 2009

Dátum

Mgr. Vladimír Šošovička,

Podpisy členov štatutárneho orgánu

Ing. Radko Semančík

Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku

Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Konzervatívny o.p.f.

**Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

Správa nezávislého audítora

Podielnikom 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 2008, 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		104 692	486 315
1.	Dlhopisy	E1	99 549	423 416
a)	<i>bez kupónov</i>		31 289	101 465
b)	<i>s kupónmi</i>		68 260	321 951
2.	Zmenky	E2	0	9 995
3.	Akcie	E3	2 567	25 432
4.	Podielové listy	E4	2 558	7 463
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		2 558	7 463
b)	<i>ostatné</i>		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	20 009
6.	Obrátené repoobchody		0	0
7.	Deriváty	E5	18	0
8.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		3 136	7 534
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E6	3 136	7 534
10.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		107 828	493 849

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)		435	2 207
1.	Záväzky voči bankám	E7	80	184
2.	Záväzky z vrátenia podielov	E8	0	126
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		322	1 441
4.	Deriváty	E9	0	455
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky	E10	33	1
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		107 393	491 642
7.	Podielové listy, z toho		107 393	491 642
a)	<i>Fondy z ocenenia</i>		0	0
b)	<i>Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i>		-31 664	946
	Pasíva spolu		107 828	493 849

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E11	9 998	17 568
1.1.	<i>úroky</i>		9 998	17 568
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
2.	Výnosy z podielových listov		0	0
3.	Výnosy z dividend	E12	107	14
3.1.	<i>dividendy</i>		107	14
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E13	-42 806	-15 516
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E14	297	3 480
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E15	4 178	1 323
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-28 226	6 869
f.	Transakčné náklady		-44	-10
g.	Bankové a iné poplatky	E17	-373	-410
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-28 643	6 449
h.	Náklady na financovanie fondu		0	-4
h.1.	<i>náklady na úroky</i>		0	0
h.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>		0	0
h.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>		0	-4
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-28 643	6 445
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-2 870	-4 914
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-151	-585
A.	Zisk alebo strata		-31 664	946

Poznámky k účtovnej zavierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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.

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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 zvierka fondu k 31. decembru 2008 bola zostavená ako riadna účtovná zvierka 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Finančí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. Hlavné účtovné zásady

2..1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	5 962
2	Úprava	(5 016)
	Zisk po zdanení upravený	946

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykázované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykázované taktiež v reálnej hodnote.

Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
(Strata)/ Zisk pred zdanením	(31 664)	950
Úpravený o:		
Úrokové výnosy	(9 998)	(17 568)
Výnosy z dividend	(107)	(14)
Nerealizovaná strata z precenenia cenných papierov	22 905	4 966
Nerealizovaná strata z precenenia akcií a podielových listov	374	50
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázanými položkami	(18 490)	(11 616)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	9 881	(9 881)
Zmena stavu akcií	22 672	(9 647)
Zmena stavu podielových listov	4 724	(7 275)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	20 009	(15 007)
Zmena stavu derivátov	(473)	616
Zmena stavu záväzkov voči bankám	(104)	96
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(1 245)	323
Zmena stavu ostatných záväzkov	32	2
Prijaté úroky	15 826	14 339
Zaplatená daň	-	(4)
Prijaté dividendy	107	14
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	52 939	(38 040)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(187 255)	(278 937)
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	482 503	93 438
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	295 248	(185 499)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	32 336	501 398
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(384 921)	(275 126)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(352 585)	226 272
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(4 398)	2 733
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	7 534	4 801
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	3 136	7 534

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	491 642	264 424
a)	počet podielov	472 762	256 495
b)	hodnota 1 podielu	1,0399	1,0309
1.	Upísané podielové listy	32 336	501 398
2.	Zisk alebo strata fondu	(31 664)	946
3.	Vrátené podielové listy	(384 921)	(275 126)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(384 249)	227 218
A.	Čistý majetok na konci obdobia	107 393	491 642
a)	počet podielov	122 256	472 762
b)	hodnota 1 podielu	0,8784	1,0399

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1 Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1a	Dlhopisy bez kupónov	31 289	101 465
1b	Dlhopisy s kupónmi	68 260	321 951
	Dlhopisy spolu	99 549	423 416

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	67 966	305 045
2	Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	31 583	118 371
	Dlhopisy spolu	99 549	423 416

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	2 088	1 988
2	1 až 3 mesiace	509	23 804
3	3 mesiace až 1 rok	16 053	35 360
4	1 až 5 rokov	80 899	300 990
5	nad 5 rokov	-	61 274
	Dlhopisy spolu	99 549	423 416

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	-
2	1 až 3 mesiace	-	-
3	3 mesiace až 1 rok	-	-
4	1 až 5 rokov	58 152	287 977
5	nad 5 rokov	41 398	135 439
	Dlhopisy spolu	99 549	423 416

Členenie dlhopisov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	99 549	397 282
2	EUR	-	26 134
	Dlhopisy spolu	99 549	423 416

2 Zmenky

Členenie zmeniek podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	9 995
	Zmenky spolu	-	9 995

Členenie zmeniek podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	9 995
	Zmenky spolu	-	9 995

Členenie zmeniek podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	9 995
	Zmenky spolu	-	9 995

3 Akcie

Členenie akcií podľa emitentov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Banky	2 567	25 432
	Akcie spolu	2 567	25 432

Členenie akcií podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	2 567	25 432
	Akcie spolu	2 567	25 432

4 Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	2 558	7 463
	Podielové listy spolu	2 558	7 463

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	2 558	7 463
	Podielové listy spolu	2 558	7 463

5 Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	0	20 009
	Krátkodobé pohľadávky spolu	0	20 009

Krátkodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady uložené v bankách pôsobiacich na Slovensku.

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	0	20 009
	Krátkodobé pohľadávky spolu	0	20 009

6 Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	18	-	21 771	-
	Deriváty spolu	18	-	21 771	-

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového aktíva.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	18	-
	Deriváty spolu	18	-

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

7 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	3 136	7 534
2	Termínované vklady	-	20 000
3	Úroky z termínovaných vkladov	-	9
	Peňažné prostriedky spolu	3 136	27 543

8 Závázky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	80	184
	Závázky voči bankám spolu	80	184

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	30	18
2	1 až 3 mesiace	50	166
	Závázky voči bankám spolu	80	184

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	80	184
	Závázky voči bankám spolu	80	184

9 Závazky z vrátenia podielov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Lehota vrátenia do 1 mesiaca	-	126
	Závazky z vrátenia podielov spolu	-	126

10 Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	-	455	-	48 299
	Deriváty spolu	-	455	-	48 299

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového záväzku.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	1 až 3 mesiace	-	455
	Deriváty spolu	-	455

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

11 Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zrážková daň zo spätných odkupov	-	1
2	Záväzok voči podielnikom	33	-
	Ostatné záväzky spolu	33	1

12 Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhové cenné papiere	9 586	14 640
2	Bežné účty a termínované vklady	412	2 928
	Výnosy z úrokov spolu	9 998	17 568

13 Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
A	b	c	d
1	SKK	107	-
2	USD	-	14
	Výnosy z dividend spolu	107	14

14 Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z dlhových cenných papierov	(37 782)	(4 884)
2	Zisk/(strata) z podielových listov	51	(2 494)
3	Zisk/(strata) z akcií	(5 075)	(8 138)
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(42 806)	(15 516)

15 Zisk/strata z devízových operácií

Členenie podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	315	2 132
2	USD	-	1 348
3	ostatné	(18)	-
	Zisk/strata z devízových operácií spolu	297	3 480

16 Zisk/strata z derivátových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Menové forwardy	4 178	1 323
	Zisk/strata z derivát. operácií spolu	4 178	1 323

17 Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(214)	(21)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(152)	(389)
3	Poplatok za register emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(373)	(410)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 5. a E 9. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31. 3. 2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička,



Ing. Radko Semančík

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 za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej 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 2008, 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, napláňovať 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 navrhnuť 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		68 864	103 523
1.	Dlhopisy	E1	9 803	8 229
a)	<i>bez kupónov</i>		0	2 937
b)	<i>s kupónmi</i>		9 803	5 292
2.	Akcie	E2	4 216	14 910
3.	Podielové listy	E3	54 749	80 209
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		54 749	80 209
b)	<i>ostatné</i>		0	0
4.	Krátkodobé pohľadávky	E4	0	18
5.	Obrátené repoobchody		0	0
6.	Deriváty	E5	96	157
7.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		3 634	1 080
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E6	3 634	1 080
9.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		72 498	104 603

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		4 735	1 019
1.	Závazky voči bankám	E7	49	52
2.	Závazky z vrátenia podielov		0	0
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		132	343
4.	Deriváty	E8	4 320	596
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky	E9	234	28
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		67 763	103 584
7.	Podielové listy, z toho		67 763	103 584
a)	Fondy z ocenenia		0	0
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		-29 702	769
	Pasíva spolu		72 498	104 603

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámky	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E10	517	244
1.1.	úroky		517	244
1.2.	výsledok zaistenia		0	0
2.	Výnosy z podielových listov	E11	179	0
3.	Výnosy z dividend		29	146
3.1.	dividendy		29	146
3.2.	výsledok zaistenia		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E13	-33 503	-2 945
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E14	924	1 099
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E15	3 004	3 076
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-28 850	1 620
f.	Transakčné náklady		-12	0
g.	Bankové a iné poplatky	E16	-193	-47
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-29 055	1 573
h.	Náklady na financovanie fondu		-14	-3
h.1.	náklady na úroky		0	0
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		0	0
h.3.	náklady na dane a poplatky		-14	-3
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-29 069	1 570
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-587	-605
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára		-46	-196
A.	Zisk alebo strata		-29 702	769

Poznámky k účtovnej zavierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1 Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 2008 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionáři pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	2 557
2	Úprava	(1 788)
	Zisk po zdanení upravený	769

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie,

pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
(Strata)/ Zisk pred zdanením	(29 688)	772
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(517)	(244)
Výnosy z dividend	(29)	(146)
Nerealizovaný (zisk)/ strata z precenenia cenných papierov	(548)	533
Nerealizovaná strata z precenenia akcií a podielových listov	24 829	1 255
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázaný	(5 953)	2 170
Zmena stavu akcií	8 672	(8 769)
Zmena stavu podielových listov	2 653	(31 198)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	18	4 985
Zmena stavu derivátov	3 785	1 992
Zmena stavu záväzkov voči bankám	(3)	22
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(211)	192
Zmena stavu ostatných záväzkov	206	-
Prijaté úroky	290	222
Zaplatená daň	(14)	(3)
Prijaté dividendy	29	146
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 472	(30 241)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(11 074)	(8 740)
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	10 275	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(799)	(8 740)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	24 320	95 386
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(30 439)	(56 514)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(6 119)	38 872
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	2 554	(109)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	1 080	1 189
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	3 634	1 080

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	103 584	63 943
a)	počet podielov	96 129	60 071
b)	hodnota 1 podielu	1,0776	1,0644
1.	Upísané podielové listy	24 320	95 386
2.	Zisk alebo strata fondu	(29 702)	769
3.	Vrátené podielové listy	(30 439)	(56 514)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(35 821)	39 641
A.	Čistý majetok na konci obdobia	67 763	103 584
a)	počet podielov	90 134	96 129
b)	hodnota 1 podielu	0,7518	1,0776

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1 Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1a	Dlhopisy bez kupónov	-	2 937
1b	Dlhopisy s kupónmi	9 803	5 292
	Dlhopisy spolu	9 803	8 229

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	5 697	4 203
2	Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	4 106	4 026
	Dlhopisy spolu	9 803	8 229

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	8	-
2	1 až 3 mesiace	213	-
3	3 mesiace až 1 rok	23	3 444
4	1 až 5 rokov	9 559	1 848
5	nad 5 rokov	-	2 937
	Dlhopisy spolu	9 803	8 229

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	3 mesiace až 1 rok	-	3 444
2	1 až 5 rokov	6 635	991
3	nad 5 rokov	3 168	3 794
	Dlhopisy spolu	9 803	8 229

Členenie dlhopisov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	8 207	1 848
2	EUR	1 596	2 937
3	ostatné	-	3 444
	Dlhopisy spolu	9 803	8 229

2 Akcie

Členenie akcií podľa emitentov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Banky	4 216	5 459
2	Ostatné finančné inštitúcie	-	9 451
	Akcie spolu	4 216	14 910

Členenie akcií podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	4 216	10 853
2	USD	-	4 057
	Akcie spolu	4 216	14 910

3 Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	54 749	80 209
	Podielové listy spolu	54 749	80 209

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	18 716	32 830
2	EUR	14 215	24 104
3	USD	19 475	19 931
4	ostatné	2 343	3 344
	Podielové listy spolu	54 749	80 209

4 Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	18
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	18

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	-	18
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	18

5 Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	96	157	30 973	7 678
	Deriváty spolu	96	157	30 973	7 678

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového aktíva.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	96	-
2	1 až 3 mesiace	-	157
	Deriváty spolu	96	157

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

6 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	3 634	1 080
	Peňažné prostriedky spolu	3 634	1 080

7 Závazky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	49	52
	Závazky voči bankám spolu	49	52

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	34	5
2	1 až 3 mesiace	15	47
	Závazky voči bankám spolu	49	52

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	49	52
	Závazky voči bankám spolu	49	52

8 Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	4 320	596	34 952	52 147
	Deriváty spolu	4 320	596	34 952	52 147

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového záväzku.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	4 320	-
2	1 až 3 mesiace	-	596
	Deriváty spolu	4 320	596

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

9 Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Záväzky voči podielnikom	234	28
	Ostatné záväzky spolu	234	28

10 Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhové cenné papiere	461	85
2	Bežné účty a termínované vklady	56	159
	Výnosy z úrokov spolu	517	244

11 Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	179	-
	Výnosy z podielových listov spolu	179	-

Členenie výnosov z podielových listov podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	148	-
2	USD	31	-
	Výnosy z podielových listov spolu	179	-

12 Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	-	125
2	USD	29	21
	Výnosy z dividend spolu	29	146

13 Zisk/strata z operací s cennými papíry

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z dlhopisov	(711)	(533)
2	Zisk/(strata) z podielových listov	(28 313)	(3 110)
3	Zisk/(strata) z akcií	(4 479)	698
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(33 503)	(2 945)

14 Zisk/strata z devízových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	390	675
2	USD	857	637
3	Ostatné	(323)	(213)
	Zisk/strata z devízových operácií spolu	924	1 099

15 Zisk/strata z derivátových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Menové forwardy	3 004	3 076
	Zisk/strata z derivátov spolu	3 004	3 076

16 Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(162)	(26)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(24)	(21)
3	Poplatok za vedenie registra emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(193)	(47)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 5 a E 8. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31.3.2009

Dátum

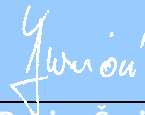


Mgr. Vladimír Šošovička



Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

**ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Vyvážený o.p.f.**

**Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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 2008, 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	Položka	Poznámky	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		112 927	214 263
1.	Dlhopisy	E1	70 080	83 210
a)	<i>bez kupónov</i>		12 507	21 380
b)	<i>s kupónmi</i>		57 573	61 830
2.	Zmenky	E2	0	2 998
3.	Akcie	E3	4 145	10 017
4.	Podielové listy	E4	38 594	117 846
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		38 594	117 846
b)	<i>ostatné</i>		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	E5	0	18
6.	Obrátené repoobchody		0	0
7.	Deriváty	E6	108	174
8.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		6 313	2 484
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E7	6 313	2 484
10.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		119 240	216 747

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		4 505	1 594
1.	Závazky voči bankám	E8	60	102
2.	Závazky z vrátenia podielov	E9	0	51
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		222	590
4.	Deriváty	E10	4 181	851
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky	E11	42	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		114 735	215 153
7.	Podielové listy, z toho		114 735	215 153
a)	Fondy z ocenenia		0	0
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		-29 365	-58
	Pasíva spolu		119 240	216 747

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E12	2 717	2 247
1.1.	<i>úroky</i>		2 717	2 247
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
2.	Výnosy z podielových listov	E13	32	0
3.	Výnosy z dividend	E14	30	21
3.1.	<i>dividendy</i>		30	21
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E15	-35 106	-4 811
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E16	-1 411	1 037
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií		5 885	2 967
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-27 853	1 461
f.	Transakčné náklady		-12	0
g.	Bankové a iné poplatky		-273	-73
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	E18	-28 138	1 388
h.	Náklady na financovanie fondu		-14	-3
h.1.	<i>náklady na úroky</i>		0	0
h.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>		0	0
h.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>		-14	-3
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-28 152	1 385
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-1 126	-1 133
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-87	-310
A.	Zisk alebo strata		-29 365	-58

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., 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 činnost 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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 zvierka fondu k 31. decembru 2008 bola zostavená ako riadna účtovná zvierka 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava (ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	3 630
2	Úprava	(3 688)
	Zisk po zdanení upravený	(58)

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená

správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielníkov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
(Strata)/ Zisk pred zdanením	(29 351)	(55)
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(2 717)	(2 247)
Výnosy z dividend	(30)	(21)
Nerealizovaný (zisk)/ strata z precenenia cenných papierov	(210)	2 014
Nerealizovaná strata z precenenia akcií a podielových listov	25 747	1 736
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázaný	(6 561)	1 427
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	2 964	2 036
Zmena stavu akcií	4 314	(9 976)
Zmena stavu podielových listov	55 063	(69 687)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	18	4 984
Zmena stavu derivátov	3 396	1 157
Zmena stavu záväzkov voči bankách	(42)	62
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(419)	336
Zmena stavu ostatných záväzkov	42	0
Prijaté úroky	2 238	1 355
Zaplatená daň	(14)	(3)
Prijaté dividendy	30	21
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	61 029	(68 288)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(37 338)	(74 147)
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	51 191	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	13 853	(74 147)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	24 130	188 324
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(95 183)	(46 695)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(71 053)	141 629
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	3 829	(806)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	2 484	3 290
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	6 313	2 484

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	215 153	73 582
a)	počet podielov	201 609	69 800
b)	hodnota 1 podielu	1,0672	1,0542
1.	Upísané podielové listy	24 130	188 324
2.	Zisk alebo strata fondu	(29 365)	(58)
3.	Vrátené podielové listy	(95 183)	(46 695)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(100 418)	141 571
A.	Čistý majetok na konci obdobia	114 735	215 153
a)	počet podielov	129 737	201 609
b)	hodnota 1 podielu	0,8844	1,0672

E. SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1 Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1a	Dlhopisy bez kupónov	12 507	21 380
1b	Dlhopisy s kupónmi	57 573	61 830
	Dlhopisy spolu	70 080	83 210

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	29 135	30 062
2	Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	40 945	53 148
	Dlhopisy spolu	70 080	83 210

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	120	118
2	1 až 3 mesiace	395	49
3	3 mesiace až 1 rok	13 396	13 705
4	1 až 5 rokov	56 169	51 991
5	nad 5 rokov	-	17 347
	Dlhopisy spolu	70 080	83 210

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	3 mesiace až 1 rok	-	8 609
2	1 až 5 rokov	54 416	49 825
3	nad 5 rokov	15 664	24 776
	Dlhopisy spolu	70 080	83 210

Členenie dlhopisov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	66 887	62 333
2	EUR	3 193	12 268
3	ostatné	-	8 609
	Dlhopisy spolu	70 080	83 210

2 Zmenky

Členenie zmeniek podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	2 998
	Zmenky spolu	-	2 998

Členenie zmeniek podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	2 998
	Zmenky spolu	-	2 998

Členenie zmeniek podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	2 998
	Zmenky spolu	-	2 998

3 Akcie

Členenie akcií podľa emitentov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Banky	4 145	5 810
2	Ostatné finančné inštitúcie	-	4 207
	Akcie spolu	4 145	10 017

Členenie akcií podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	4 145	5 809
2	USD	-	4 208
	Akcie spolu	4 145	10 017

4 Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	38 594	117 846
	Podielové listy spolu	38 594	117 846

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	5 677	54 245
2	EUR	13 538	33 533
3	USD	16 543	25 951
4	ostatné	2 836	4 117
	Podielové listy spolu	38 594	117 846

5 Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	18
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	18

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	-	18
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	18

6 Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

		Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
a	b	c	d	e	f
1	Menové forwardy	108	174	49 462	8 606
	Deriváty spolu	108	174	49 462	8 606

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového aktíva.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	108	-
2	1 až 3 mesiace	-	174
	Deriváty spolu	108	174

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

7 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	6 313	2 484
	Peňažné prostriedky spolu	6 313	2 484

8 Závazky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	60	102
	Závazky voči bankám spolu	60	102

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	40	6
2	1 až 3 mesiace	20	96
	Závazky voči bankám spolu	60	102

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	60	102
	Závazky voči bankám spolu	60	102

9 Závazky z vrátenia podielov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Lehota vrátenia do 1 mesiaca	-	51
	Závazky z vrátenia podielov spolu	-	51

10 Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

a	b	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
c	d	e	f		
1	Menové forwardy	4 181	851	35 821	80 578
	Deriváty spolu	4 181	851	35 821	80 578

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového záväzku.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	4 181	-
2	1 až 3 mesiace	-	851
	Deriváty spolu	4 181	851

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

11 Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Záväzky voči podielnikom	42	-
	Ostatné záväzky spolu	42	-

12 Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhové cenné papiere	2 646	2 011
2	Bežné účty a termínované vklady	71	236
	Výnosy z úrokov spolu	2 717	2 247

13 Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	32	-
	Výnosy z podielových listov spolu	32	-

Členenie výnosov z podielových listov podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	32	-
	Výnosy z podielových listov spolu	32	-

14 Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	30	21
	Výnosy z dividend spolu	30	21

15 Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z dlhopisov	(2 615)	(1 953)
2	Zisk/(strata) z podielových listov	(28 995)	(2 899)
3	Zisk/(strata) z akcií	(3 496)	41
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(35 106)	(4 811)

16 Zisk/strata z devízových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	(493)	997
2	USD	14	107
3	Ostatné	(932)	(67)
	Zisk/strata z devízových operácií spolu	(1 411)	1 037

17 Zisk/strata z derivátových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Menové forwardy	5 885	2 967
	Zisk/strata z derivátových operácií spolu	5 885	2 967

18 Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(209)	(37)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(57)	(36)
3	Poplatok za vedenie registra emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(273)	(73)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 6. a E 10. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31.3.2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s.
ČSOB Privat 1 o. p. f.

Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2008

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Privat 1 o.p.f.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o.p.f. („fond“) v správe ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2008, 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejíčka
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		57 700	53 515
1.	Dlhopisy	E1	49 938	37 913
a)	<i>bez kupónov</i>		17 935	9 112
b)	<i>s kupónmi</i>		32 003	28 801
2.	Zmenky	E2	0	1 999
3.	Akcie		0	0
4.	Podielové listy	E3	7 762	13 603
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		7 762	13 603
b)	<i>ostatné</i>		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky		0	0
6.	Obrátené repoobchody		0	0
7.	Deriváty		0	0
8.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		925	285
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E4	925	285
10.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		58 625	53 800

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		65	75
1.	Závazky voči bankám	E5	47	34
2.	Závazky z vrátenia podielov		0	0
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		18	41
4.	Deriváty		0	0
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky		0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		58 560	53 725
7.	Podielové listy, z toho		58 560	53 725
a)	Fondy z ocenenia		0	0
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		-464	1 132
	Pasíva spolu		58 625	53 800

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E6	2 140	1 622
1.1.	<i>úroky</i>		2 140	1 622
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
2.	Výnosy z podielových listov		0	0
3.	Výnosy z dividend		0	0
3.1.	<i>dividendy</i>		0	0
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E7	-2 373	-165
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií		0	0
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií		0	0
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-233	1 457
f.	Transakčné náklady		-2	0
g.	Bankové a iné poplatky	E9	-130	-32
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-365	1 425
h.	Náklady na financovanie fondu		0	0
h.1.	<i>náklady na úroky</i>		0	0
h.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>		0	0
h.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>		0	0
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-365	1 425
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-66	-163
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-33	-130
A.	Zisk alebo strata		-464	1 132

Poznámky k účtovnej zavierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s., 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 činnost 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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 2008 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	1 774
2	Úprava	(642)
	Zisk po zdanení upravený	1 132

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená

správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií “.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
(Strata)/ Zisk pred zdanením	(464)	1 132
Úpravený o:		
Úrokové výnosy	(2 140)	(1 622)
Nerealizovaná strata z precenenia cenných papierov	2 527	770
Nerealizovaná strata/ (zisk) z precenenia akcií a podielových listov	20	(127)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázaný	(57)	153
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	1 976	(1 976)
Zmena stavu podielových listov	5 821	(9 413)
Zmena stavu záväzkov voči bankách	13	13
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(23)	18
Prijaté úroky	1741	1 534
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 471	(9 671)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(43 934)	(22 712)
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	29 804	20 730
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(14 130)	(1 982)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	84 167	24 564
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(78 868)	(13 443)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	5 299	11 121
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	640	(532)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	285	817
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	925	285

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	53 725	41 472
a)	počet podielov	51 804	40 877
b)	hodnota 1 podielu	1,0371	1,0146
1.	Upísané podielové listy	84 167	24 564
2.	Zisk alebo strata fondu	(464)	1 132
3.	Vrátené podielové listy	(78 868)	(13 443)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	4 835	12 253
A.	Čistý majetok na konci obdobia	58 560	53 725
a)	počet podielov	56 813	51 804
b)	hodnota 1 podielu	1,0308	1,0371

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1 Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1a	Dlhopisy bez kupónov	17 935	28 801
1b	Dlhopisy s kupónmi	32 003	9 112
	Dlhopisy spolu	49 938	37 913

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	22 379	17 605
2	Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	27 559	20 308
	Dlhopisy spolu	49 938	37 913

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	174	149
2	1 až 3 mesiace	188	136
3	3 mesiace až 1 rok	47	4 474
4	1 až 5 rokov	49 529	26 559
5	Nad 5 rokov	-	6 595
	Dlhopisy spolu	49 938	37 913

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	3 mesiace až 1 rok	-	-
2	1 až 5 rokov	42 009	26 961
3	Nad 5 rokov	7 929	10 952
	Dlhopisy spolu	49 938	37 913

Členenie dlhopisov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	49 938	37 913
	Dlhopisy spolu	49 938	37 913

2 Zmenky

Členenie zmeniek podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	1 999
	Zmenky spolu	-	1 999

Členenie zmeniek podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	1 999
	Zmenky spolu	-	1 999

Členenie zmeniek podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	1 999
	Zmenky spolu	-	1 999

3 Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	7 762	13 603
	Podielové listy spolu	7 762	13 603

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	7 762	13 603
	Podielové listy spolu	7 762	13 603

4 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	925	285
	Peňažné prostriedky spolu	925	285

5 Záväzky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	47	34
	Záväzky voči bankám spolu	47	34

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	12	2
2	1 až 3 mesiace	35	32
	Záväzky voči bankám spolu	47	34

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	47	34
	Záväzky voči bankám spolu	47	34

6 Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhové cenné papiere	1 937	1 576
2	Bežné účty a termínované vklady	203	46
	Výnosy z úrokov spolu	2 140	1 622

7 Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z dlhopisov	(2 794)	(661)
2	Zisk/(strata) z podielových listov	421	496
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(2 373)	(165)

8 Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(96)	(5)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(27)	(27)
3	Poplatok za vedenie registra emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(130)	(32)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 5. a E 10. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31.3.2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Bc. Denisa Šurinová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s.
ČSOB Privat 2 o. p. f.

**Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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 2008, 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 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na skutočnosť uvedenú v bode B.1 v poznámkach účtovnej závierky. Spoločnosť plánuje likvidáciu fondu v roku 2009, a z tohto dôvodu účtovná závierka nebola pripravená na základe princípu nepretržitého trvania účtovnej jednotky. Ocenenie aktív a záväzkov v účtovnej závierke sa zhoduje s ich likvidačnou hodnotou.

30. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		0	138 893
1.	Dlhopisy	E1	0	49 003
a)	<i>bez kupónov</i>		0	6 134
b)	<i>s kupónmi</i>		0	42 869
2.	Zmenky	E2	0	3 998
3.	Akcie	E3	0	6 551
4.	Podielové listy	E4	0	79 222
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		0	79 222
b)	<i>ostatné</i>		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	E5	0	12
6.	Obrátené repoobchody		0	0
7.	Deriváty	E6	0	107
8.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		0	303
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E7	0	303
10.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		0	139 196
Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		0	605
1.	Závazky voči bankám	E8	0	68
2.	Závazky z vrátenia podielov		0	0
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		0	106
4.	Deriváty	E9	0	431
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky		0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		0	138 591
7.	Podielové listy, z toho		0	138 591
a)	Fondy z ocenenia		0	0
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		-15 504	310
	Pasíva spolu		0	139 196

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E10	1 191	1 533
1.1.	úroky		1 194	1 533
1.2.	výsledok zaistenia		0	0
2.	Výnosy z podielových listov	E11	10	0
3.	Výnosy z dividend	E12	19	14
3.1.	dividendy		19	14
3.2.	výsledok zaistenia		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E13	-19 512	-2 167
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E14	966	156
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E15	2 232	1 379
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-15 091	915
f.	Transakčné náklady		-17	0
g.	Bankové a iné poplatky	E17	-139	-46
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-15 247	869
h.	Náklady na financovanie fondu		-6	-2
h.1.	náklady na úroky		0	0
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		0	0
h.3.	náklady na dane a poplatky		-6	-2
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-15 253	867
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-211	-340
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-40	-217
A.	Zisk alebo strata		-15 504	310

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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

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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu. Dňa 5. 12. 2008 Spoločnosť podala na NBS žiadosť o vrátenie licencie fondu.

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 2008 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionáři pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Dňa 5. 12. 2008 Spoločnosť podala na NBS žiadosť o vrátenie licencie fondu. Ako je uvedené v poznámke G, dňa 9.2.2009 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska o vrátení licencie fondu ČSOB Privat 2 o.p.f., teda fond bol oficiálne zatvorený.

Pri príprave účtovnej závierky vedenie spoločnosti zisťovalo likvidačnú hodnotu aktív a záväzkov fondu. Nakoľko sa zistená likvidačná hodnota aktív a záväzkov fondu nelíšila významne od zostatkovej hodnoty aktív a záväzkov, sú aktíva a záväzky vykazované v ich zostatkovej hodnote.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retroprospektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	2 284
2	Úprava	(1 974)
	Zisk po zdanení upravený	310

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu. Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta

oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s deponitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného

zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
(Strata)/ Zisk pred zdanením	(15 498)	312
Úpravený o:		
Úrokové výnosy	(1 194)	(1 533)
Výnosy z dividend	(19)	(14)
Nerealizovaný (zisk)/strata z precenenia cenných papierov	(1 283)	1 375
Nerealizovaný (zisk)/strata z precenenia akcií a podielových listov	(681)	600
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázanými položkami	(18 675)	740
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	3 953	(3 953)
Zmena stavu akcií	6 523	(6 523)
Zmena stavu podielových listov	79 931	(57 320)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	12	(12)
Zmena stavu derivátov	(324)	805
Zmena stavu záväzkov voči bankám	(68)	45
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(106)	93
Prijaté úroky	1 726	1 432
Zaplatená daň	(6)	(2)
Prijaté dividendy	19	14
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	72 985	(64 681)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(17 252)	(40 050)
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	67 051	17 007
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	49 799	(23 043)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	35	107 565
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(123 122)	(19 949)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(123 087)	87 616
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(303)	(108)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	303	411
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	-	303

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	138 591	50 665
a)	počet podielov	132 347	49 010
b)	hodnota 1 podielu	1,0472	1,0338
1.	Upísané podielové listy	35	107 565
2.	Zisk alebo strata fondu	(15 504)	310
3.	Vrátené podielové listy	(123 122)	(19 949)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(138 591)	87 926
A.	Čistý majetok na konci obdobia	-	138 591
a)	počet podielov	-	132 347
b)	hodnota 1 podielu	-	1,0472

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1 Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1a	Dlhopisy bez kupónov	-	6 134
1b	Dlhopisy s kupónmi	-	42 869
	Dlhopisy spolu	-	49 003

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	-	19 601
2	Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	29 402
	Dlhopisy spolu	-	49 003

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	113
2	1 až 3 mesiace	-	131
3	3 mesiace až 1 rok	-	10 098
4	1 až 5 rokov	-	32 528
5	nad 5 rokov	-	6 133
	Dlhopisy spolu	-	49 003

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	3 mesiace až 1 rok	-	5 164
2	1 až 5 rokov	-	31 419
3	nad 5 rokov	-	12 420
	Dlhopisy spolu	-	49 003

Členenie dlhopisov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	37 704
2	EUR	-	6 134
3	ostatné	-	5 165
	Dlhopisy spolu	-	49 003

2 Zmenky

Členenie zmeniek podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	3 998
	Zmenky spolu	-	3 998

Členenie zmeniek podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	3 998
	Zmenky spolu	-	3 998

Členenie zmeniek podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	3 998
	Zmenky spolu	-	3 998

3 Akcie

Členenie akcií podľa emitentov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Banky	-	3 846
2	Ostatné finančné inštitúcie	-	2 705
	Akcie spolu	-	6 551

Členenie akcií podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
2	EUR	-	3 846
3	USD	-	2 705
	Akcie spolu	-	6 551

4 Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	-	79 222
	Podielové listy spolu	-	79 222

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	44 531
2	EUR	-	22 624
3	USD	-	9 730
4	ostatné	-	2 337
	Podielové listy spolu	-	79 222

5 Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	12
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	12

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	-	12
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	12

6 Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

a	b	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
		c	d	e	f
1	Menové forwardy	-	107	-	5 245
	Deriváty spolu	-	107	-	5 245

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového aktíva.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	1 až 3 mesiace	-	107
	Deriváty spolu	-	107

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

7 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	-	303
	Peňažné prostriedky spolu	-	303

8 Závazky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	68
	Závazky voči bankám spolu	-	68

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	5
2	1 až 3 mesiace	-	63
	Závazky voči bankám spolu	-	68

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	-	68
	Závazky voči bankám spolu	-	68

9 Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

a	b	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
c	d	e	f		
1	Menové forwardy	-	431	-	40 319
	Deriváty spolu	-	431	-	40 319

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového záväzku.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	1 až 3 mesiace	-	431
	Deriváty spolu	-	431

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

10 Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhové cenné papiere	1 155	1 444
2	Bežné účty a termínované vklady	39	89
	Výnosy z úrokov spolu	1 194	1 533

11 Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	10	-
	Výnosy z podielových listov spolu	10	-

Členenie výnosov z podielových listov podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	10	-
	Výnosy z podielových listov spolu	10	-

12 Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	19	14
	Výnosy z dividend spolu	19	14

13 Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z predaja dlhopisov	(5 495)	(1 698)
2	Zisk/(strata) z predaja podielových listov	(11 890)	(720)
3	Zisk/(strata) z predaja akcií	(2 127)	251
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(19 512)	(2 167)

14 Zisk/strata z devízových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	364	156
2	USD	941	-
3	Ostatné	(339)	-
	Zisk/strata z devízových operácií spolu	966	156

15 Zisk/strata z derivátových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Menové forwardy	2 232	1 379
	Zisk/strata z derivátov spolu	2 232	1 379

16 Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(99)	(8)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(40)	(38)
	Bankové a iné poplatky spolu	(139)	(46)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 6. a E 9. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Dňa 9.2.2009 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska o vrátení licencie fondu ČSOB Privat 2 o.p.f., teda fond bol oficiálne zatvorený.

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31. 3. 2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



Ing. Rado Semančík

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 za rok končiaci
31. decembra 2008**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

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 2008, 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

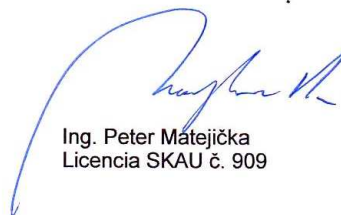
Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2008 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

30. apríla 2009

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Mátejička
Licencia SKAU č. 909

Výkaz o aktívach a pasívach podielového fondu

v tisícoch Sk

Označenie	Položka	Poznámka	Bežné účtovné obdobie (31.12.2008)	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie (31.12.2007)
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		75 958	76 773
1.	Dlhopisy	E1	30 513	13 798
a)	<i>bez kupónov</i>		0	6 134
b)	<i>s kupónmi</i>		30 513	7 664
2.	Zmenky		0	0
3.	Akcie	E2	4 309	14 021
4.	Podielové listy	E3	41 036	48 858
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		41 036	48 858
b)	<i>ostatné</i>		0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	E4	0	30
6.	Obrátené repoobchody		0	0
7.	Deriváty	E2	100	66
8.	Drahé kovy		0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		3 210	292
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E6	3 210	292
10.	Ostatný majetok		0	0
	Aktíva spolu		79 168	77 065
Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		4 879	588
1.	Závazky voči bankám	E7	48	52
2.	Závazky z vrátenia podielov		0	0
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		49	59
4.	Deriváty	E8	4 782	477
5.	Repoobchody		0	0
6.	Ostatné záväzky		0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)		74 289	76 477
7.	Podielové listy		74 289	76 477
8.	Fondy z ocenenia		0	0
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		-28 019	-780
	Pasíva spolu		79 168	77 065

Výkaz o výnosoch a nákladoch podielového fondu

v tisícoch Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E9	845	217
1.1.	<i>úroky</i>		845	217
1.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
2.	Výnosy z podielových listov	E10	168	0
3.	Výnosy z dividend	E11	58	213
3.1.	<i>dividendy</i>		58	213
3.2.	<i>výsledok zaistenia</i>		0	0
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E12	-31 258	-4 408
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E13	474	976
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E14	2 153	2 666
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi		0	0
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom		0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde		-27 560	-336
f.	Transakčné náklady		-15	-12
g.	Bankové a iné poplatky	E15	-165	-40
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-27 740	-388
h.	Náklady na financovanie fondu		-20	-23
h.1.	<i>náklady na úroky</i>		0	0
h.2.	<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>		0	0
h.3.	<i>náklady na dane a poplatky</i>		-20	-23
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		-27 720	-411
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		-219	-206
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára		-40	-163
A.	Zisk alebo strata		-28 019	-780

Poznámky k účtovnej zavierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s. 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 činnost 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 obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 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 2008 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 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Mgr. Vladimír Šošovička	predseda	od 19. decembra 2008
Ing. Tatiana Balážová	predsedkyňa	do 30. júna 2008
Ing. Josef Beneš	člen	od 9. apríla 2008
Ing. Radko Semančík	člen	od 18. júla 2008
PhDr. Viktor Kouřil	člen	do 31. marca 2008
Mgr. Vladimír Šošovička	člen	do 19. decembra 2008

Dozorná rada:

Daniel Kollár	od 3. decembra 2004
Erwin Schoeters	od 10. júna 2004
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. decembru 2008:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len "ČSOB, a.s. Praha"), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionáři pod 5%	-
Spolu	100,00%

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

S účinnosťou od 1. januára 2008 platí pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy nové Opatrenie MF SR. Hlavné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu sú nasledovné:

- Zmena štruktúry súvahy a výkazu ziskov a strát si vyžiadala reklasifikáciu niektorých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát za predchádzajúce obdobie. Reklasifikácie nemali vplyv na celkovú výšku aktív a vlastného imania.
- V účtovnej závierke k 31. decembru 2007 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazovali vo vlastnom imaní v riadku „Oceňovacie rozdiely z majetku a záväzkov“. V účtovnej závierke k 31. decembru 2008 sa kurzové rozdiely z precenenia majetku a záväzkov a oceňovacie rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“ a „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Zmena bola uplatnená retropektívne t.j. nová metóda bola uplatnená na transakcie a ostatné udalosti tak, ako keby táto metóda bola vždy uplatnená. Zmena mala nasledovný vplyv na hospodársky výsledok za rok 2007:

		k 31. decembru 2007
a	b	c
1	Zisk po zdanení pôvodne vykázaný	1 761
2	Úprava	(2 541)
	Zisk po zdanení upravený	(780)

Úpravy nemali vplyv na vlastné imanie fondu k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 ani na celkové aktíva k 31. decembru 2007.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú dlhopisy, zmenky, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodené z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Ak hodnotu cenných papierov nie je možné určiť opísaným spôsobom, ich hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 určená

správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykázované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykázované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku

„Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z derivátových operácií“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/strata z devízových operácií“.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplaty za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.10 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.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
(Strata)/ Zisk pred zdanením	(27 999)	(757)
Úpravený o:		
Úrokové výnosy	(845)	(217)
Výnosy z dividend	(58)	(213)
Nerealizovaný (zisk)/ strata z precenenia cenných papierov	(435)	679
Nerealizovaný (zisk)/ strata z precenenia akcií a podielových listov	21 405	1 863
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu a osobitne vykázanými položkami	(7 932)	1 355
Zmena stavu akcií	8 697	(14 338)
Zmena stavu podielových listov	(12 569)	(26 284)
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	30	(30)
Zmena stavu derivátov	4 271	926
Zmena stavu záväzkov voči bankám	(4)	45
Zmena stavu záväzkov z ukončenia sporenia a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	(10)	50
Prijaté úroky	281	91
Zaplatená daň	(20)	(23)
Prijaté dividendy	58	213
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(7 198)	(37 995)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(42 990)	(14 351)
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	27 274	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(15 716)	(14 351)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vydanie podielových listov	72 189	68 724
Redemácie (spätné odkupy) podielových listov	(46 357)	(16 340)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	25 832	52 384
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	2 918	38
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 1. decembru 2008 (2007)	292	254
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2008 (2007)	3 210	292

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	Položka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	76 477	24 873
a)	počet podielov	72 995	23 763
b)	hodnota 1 podielu	1,0477	1,0467
1.	Upísané podielové listy	72 189	68 724
2.	Zisk alebo strata fondu	(28 019)	(780)
3.	Vrátené podielové listy	(46 357)	(16 340)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(2 187)	51 604
A.	Čistý majetok na konci obdobia	74 289	76 477
a)	počet podielov	105 553	72 995
b)	hodnota 1 podielu	0,7038	1,0477

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1 Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1a	Dlhopisy bez kupónov	-	6 134
1b	Dlhopisy s kupónmi	30 513	7 664
	Dlhopisy spolu	30 513	13 798

Členenie dlhopisov podľa spôsobu určenia reálnej hodnoty:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	13 506	5 812
2	Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	17 007	7 986
	Dlhopisy spolu	30 513	13 798

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	53	-
2	1 až 3 mesiace	401	76
3	3 mesiace až 1 rok	91	3 187
4	1 až 5 rokov	29 968	4 401
5	nad 5 rokov	-	6 134
	Dlhopisy spolu	30 513	13 798

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	3 mesiace až 1 rok	-	-
2	1 až 5 rokov	24 528	7 644
3	nad 5 rokov	5 985	6 134
	Dlhopisy spolu	30 513	13 798

Členenie dlhopisov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	24 355	7 664
2	EUR	6 158	6 134
	Dlhopisy spolu	30 513	13 798

2 Akcie

Členenie akcií podľa emitentov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Banky	4 309	4 267
2	Ostatné finančné inštitúcie	-	9 754
	Akcie spolu	4 309	14 021

Členenie akcií podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	4 309	8 951
2	USD	-	5 070
	Akcie spolu	4 309	14 021

3 Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	41 036	48 858
	Podielové listy spolu	41 036	48 858

Členenie podielových listov podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	4 206	9 261
2	EUR	15 110	22 516
3	USD	19 393	13 760
4	ostatné	2 327	3 321
	Podielové listy spolu	41 036	48 858

4 Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	-	30
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	30

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	USD	-	30
	Krátkodobé pohľadávky spolu	-	30

5 Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

a	b	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
		c	d	e	f
1	Menové forwardy	100	66	35 577	6 585
	Deriváty spolu	100	66	35 577	6 585

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového aktíva.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	100	-
2	1 až 3 mesiace	-	66
	Deriváty spolu	100	66

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

6 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Bežné účty	3 210	292
	Peňažné prostriedky spolu	3 210	292

7 Závazky voči bankám

Členenie záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	48	52
	Závazky voči bankám spolu	48	52

Členenie záväzkov voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	14	5
2	1 až 3 mesiace	34	47
	Závazky voči bankám spolu	48	52

Členenie záväzkov voči bankám podľa mien:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	SKK	48	52
	Závazky voči bankám spolu	48	52

8 Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

a	b	Reálna hodnota		Nominálna hodnota	
		2008	2007	2008	2007
c	d	e	f		
1	Menové forwardy	4 782	477	40 938	49 062
	Deriváty spolu	4 782	477	40 938	49 062

Nominálna hodnota predstavuje hodnotu podkladového záväzku.

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Do 1 mesiaca	4 782	-
2	1 až 3 mesiace	-	477
	Deriváty spolu	4 782	477

Všetky deriváty sú realizované s dodávkou.

9 Výnosy z úrokov

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Dlhové cenné papiere	816	174
2	Bežné účty a termínované vklady	29	43
	Výnosy z úrokov spolu	845	217

10 Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Otvorené podielové fondy	168	-
	Výnosy z podielových listov spolu	168	-

Členenie výnosov z podielových listov podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	129	-
2	USD	39	-
	Výnosy z podielových listov spolu	168	-

11 Výnosy z dividend

Členenie dividend podľa mien :

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	-	90
2	USD	58	123
	Výnosy z dividend spolu	58	213

12 Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Zisk/(strata) z dlhopisov	(1 034)	(679)
2	Zisk/(strata) z podielových listov	(25 629)	(3 174)
3	Zisk/(strata) z akcií	(4 595)	(555)
	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi spolu	(31 258)	(4 408)

13 Zisk/strata z devízových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	EUR	145	807
2	USD	611	279
3	Ostatné	(282)	(110)
	Zisk/strata z devízových operácií spolu	474	976

14 Zisk/strata z derivátových operácií

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Menové forwardy	2 153	2 666
	Zisk/strata z derivátových operácií spolu spolu	2 153	2 666

15 Bankové a iné poplatky

		k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
a	b	c	d
1	Poplatky za vedenie účtov	(122)	(7)
2	Poplatky za úschovu a správu cenných papierov	(36)	(33)
3	Poplatky za register emitenta	(7)	-
	Bankové a iné poplatky spolu	(165)	(40)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E 5. a E 8. poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31. 3. 2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu


Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“) k 31. decembru 2008, uvedenú vo výročnej správe spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 31. marca 2009 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. 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 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

31. marca 2009
Bratislava, Slovenská republika

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

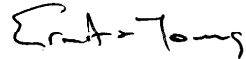
Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 909*

Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je vydať názor, o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou na základe nášho overenia.

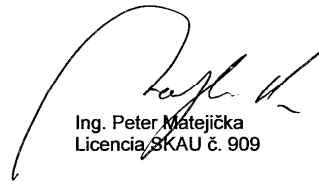
Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby auditor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2008. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovníctva spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou spoločnosti k 31. decembru 2008.

18. júna 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Mátejička
Licencia SKAU č. 909

2009 ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Kolárska 6, Bratislava 815 63
Slovenská republika