



VÝROČNÁ SPRÁVA | ANNUAL REPORT 2011



OBSAH

Identifikačné údaje spoločnosti

Organizačná štruktúra spoločnosti

Úvodné slovo generálneho riaditeľa

Správa predstavenstva

Podielové fondy

Účtovná závierka spoločnosti s výrokom audítora

Účtovné závierky podielových fondov s výrokom audítora

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Poznámky



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

Obchodné meno	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Sídlo	Medená 22, 811 02 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	• vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 27 ods. 2 zákona č. 203/2011 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 § 27 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny; • poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch; • úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.
Predstavenstvo	Ing. Radko Semančík – predseda Ing. Robert Zemánek – člen Ing. Peter Novotný – člen
Dozorná rada	Ing. Branislav Straka, PhD. - člen Evert Vandenbussche – člen Willem B. Huetling – člen Josef Beneš – člen Peter Marchand - člen Gert Rammeloo – člen Johan Lema – člen

Akcionár 100% - Československá obchodná banka, a.s., Slovenská republika

**Výška základného
imania** 1 991 634,60 EUR

Depozitár Československá obchodná banka, a.s.

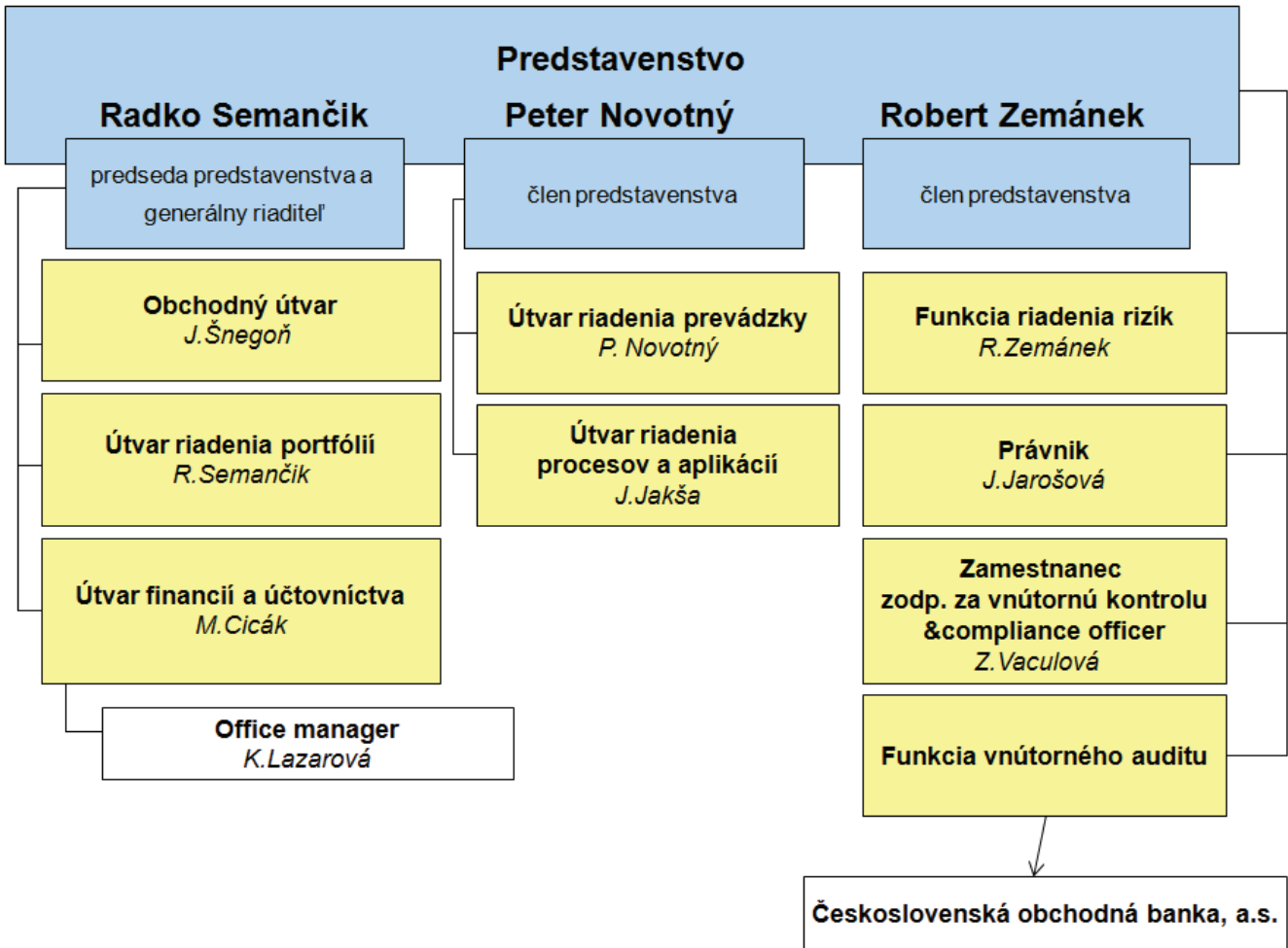
Sídlo Michalská 18, 815 63 Bratislava

IČO 36 854 140

Internetová stránka www.csobinvesticie.sk

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

Organizačná štruktúra spoločnosti



Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Dámy a páni,



dovoľte, aby som v krátkosti zhodnotil udalosti roka 2011, ktoré mali dopad na našu spoločnosť.

Rok 2011 bol rokom veľmi neistého rastu svetovej ekonomiky. Tá zaznamenala po nadpriemernom raste v roku 2010 (+5.3%) medziročný rast HDP o 3.9%. Motorom rastu boli rozvíjajúce sa ekonomiky, ktoré na čele s Čínou vzrástli o 6.2%. Rozvinuté krajiny vzrástli o 1.6%, pričom prírodnou katastrofou zasiahnuté Japonsko sa ocitlo v recesii. Negatívne prvenstvo v spomaľovaní globálneho rastu prebrala v priebehu druhej polovice roka dlhovou krízou sužovaná Európa. Vývoj finančných trhov odrážal predovšetkým neisté vyhliadky budúceho rastu, keď akciové trhy zaznamenali pokles o -9.4% a najvýkonnejšou investíciou sa stali štátne dlhopisy z krajín, ktoré sú považované za relatívne bezpečné.

V roku 2011 sme tak, ako predchádzajúce roky v spolupráci s kolegami z KBC Asset Managementu, pokračovali v rozširovaní ponuky KBC fondov, úspešné boli predovšetkým fondy Archipel a Duo Bonus.

Našou úlohou (ako správcu investícií) v nadchádzajúcom období bude usilovať sa i naďalej o obnovu dôvery v investovanie ako také, jednak inovatívnou produktovou ponukou ale aj informovaním a vzdelávaním našich klientov.

Ďakujem všetkým, ktorí prispeli svojim úsilím k dosiahnutým výsledkom v roku 2011 a prajem hlavne našim klientom úspešný (investičný) rok 2012.

Radko Semančík
generálny riaditeľ a
predseda predstavenstva

Správa predstavenstva

V náročnom roku 2011 sa podarilo ČSOB AM splniť väčšinu strategických cieľov, ktoré si stanovila. Podiel na trhu ku koncu roka 2011 dosiahol hodnotu 10,07% (vrátane podielových fondov skupiny KBC, zdroj SASS). Tak ako v predošlých rokoch, aj v roku 2011 boli investorom ponúknuté nové typy podielových fondov denominované v eurách.

Pri pohľade na trh kolektívneho investovania na Slovensku prišlo v roku 2011 k poklesu dôvery investorov, čo sa prejavilo zápornými čistými predajmi fondov. Spravovaný majetok vo fondoch všetkých správcovských spoločností poklesol o 15,82% (rok 2011: 3,83 mld. EUR a rok 2010: 4,55 mld. EUR, zdroj SASS).

Pri pohľade na svetovú ekonomiku za hlavné témy uplynulého roka možno označiť (v chronologickom poradí): (i) prírodnú katastrofu v Japonsku, (ii) eskaláciu napätia v Európe a (iii) mierne oživenie americkej ekonomiky. Vývoj v posledných štvrtrokoch ukazuje, že práve problémy vysokých dlhov a rôznej ekonomickej štruktúry európskych krajín, prerástli do problému pre celosvetovú ekonomiku. Potom, ako európski politickí predstavitelia otvorili v priebehu leta pandorinu skrinku možnosti vystúpenia z Eurozóny, sa začali finančné trhy v pravidelných intervaloch otriasať pod vplyvom obáv o budúce smerovanie. Míľnikmi vo vývoji sa stalo odpísanie veľkej časti gréckeho dlhu v rukách súkromných veriteľov, postupné smerovanie k užšej integrácii hospodárskych politík a v závere roka mamutie stimuly zo strany ECB, ktoré poskytli európskemu bankovému sektoru v čistom vyjadrení približne 500mld. eur. Tieto kroky nedokázali zastaviť negatívne dopady vysokej neistoty medzi podnikmi a domácnosťami, čo sa prejavilo prepadom európskeho HDP a juhoeurópske ekonomiky skĺzli do recesie. Negatívne dopady z EMÚ boli v uplynulom roku kompenzované solídny rastom USA a rozvíjajúcich sa krajín. Z pomedzi dlhopisových trhov sa darilo predovšetkým investíciám do štátnych dlhopisov krajín, ktoré sú považované za najbezpečnejšie (ako napr. USA, Nemecko, Japonsko, Austrália, Fínsko alebo Holandsko). Naopak akciové trhy zaznamenali výrazné poklesy. Ich zhodnotenia neodrážali vývoj rastu HDP jednotlivých krajín, keďže akcie z rozvíjajúcich sa krajín, napriek solídnemu rastu HDP poklesli o viac ako -20% (jedným z dôvodov bolo tiež oslabovanie mien týchto krajín). Nižšie straty zaznamenali akcie z rozvinutých krajín, so stratou -7.6%. Najlepšie sa darilo akciám z USA a Británie, naopak výrazné poklesy priniesli investorom západoeurópske a japonské akcie. Rok 2011 bol tiež rokom výrazného pohybu cien komodít. Zlato ťažilo z dopytu po bezpečných aktívach a ceny ropy z napätia na blízkom východe v závere roka. Ceny potravín na druhej strane poklesli, v zhode s klesajúcou infláciou v rozvíjajúcich sa krajinách.

ČISTÁ HODNOTA AKTÍV V OPF V SR (mil. EUR)		
Kategória fondov	31.12.2011	31.12.2010
Fondy peňažného trhu	468,84	1 874,16
Fondy krátkodobých investícií	807,61	—
Dlhopisové fondy	522,55	622,50
Zmiešané fondy	480,74	507,67
Akciové fondy	407,17	491,78
Iné fondy	358,95	462,71
Fondy fondov	239,16	372,11
Špeciálne fondy nehnuteľností	357,01	197,08
Špeciálne fondy cenných papierov	82,81	—
Špeciálne fondy pre profesionálnych investorov	105,43	24,15
Spolu	3 830,27	4 552,16

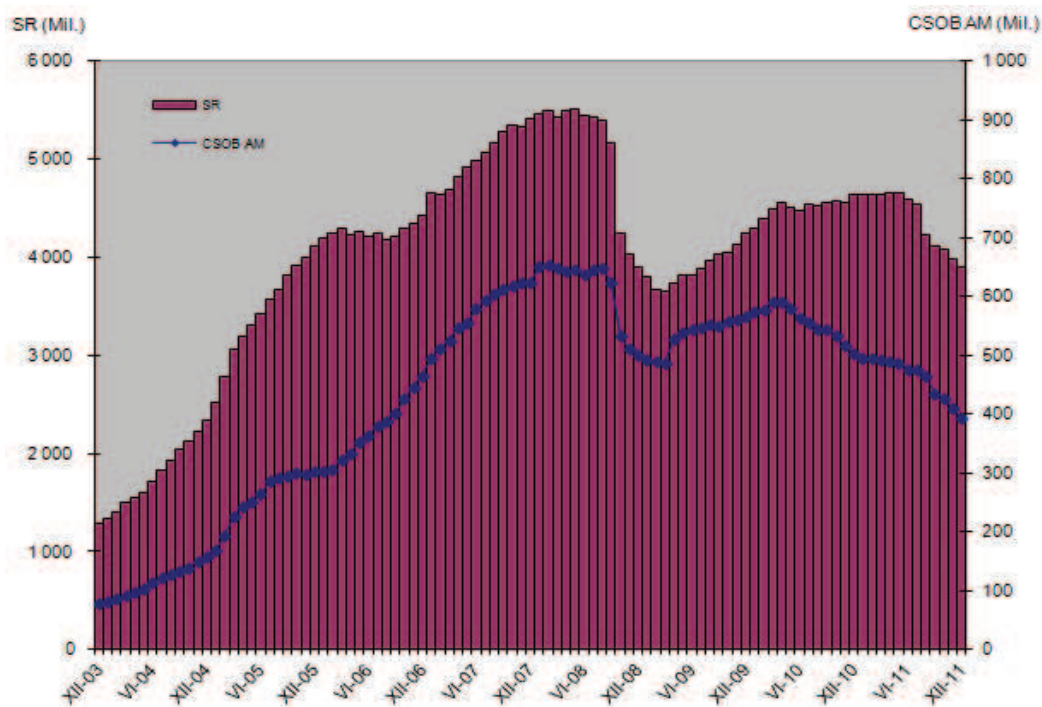
zdroj: SASS

Plány Spoločnosti

V nasledujúcom období plánuje ČSOB AM naďalej upevňovať svoje postavenie medzi správcovskými 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 hlavne v ponuke zaistených fondov a ich pravidelné úpisy v priebehu roka, čím by spoločnosť dosiahla uspokojenie meniacich sa nárokov a preferencií investorov.

Nemalý vplyv na výsledky roku 2012 bude mať situácia na finančných trhoch a stratégia našich distribučných sietí.

Objem spravovaného majetku



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

Charakteristika spoločnosti

ČSOB AM nemala v roku 2011 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí, ďalej v roku 2011 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.

Skupina KBC patrí medzi najvýznamnejších hráčov na belgickom bankovom trhu a zároveň medzi najvýznamnejšie finančné inštitúcie v strednej a východnej Európe. Zastúpenie má aj v ďalších krajinách a regiónoch sveta. Svoje služby poskytuje najmä retailovým klientom, ako aj malým a stredným podnikateľom a tiež privátnej klientele. Jej cieľom je upevňovať pozíciu na domácom trhu v Belgicku a na jej štyroch kľúčových trhoch v strednej a východnej Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko a Bulharsko.

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 27. apríla 2004 číslo rozhodnutia GRUFT – 055/2004/KISS. Spoločnosť okrem vytvárania a správy podielových fondov získala povolenie Úradu pre finančný trh (UFT) aj na ďalšie činnosti podľa §27 ods. 3 zákona 203/2011 o kolektívnom investovaní – riadenie individuálnych portfólií, poradenskú činnosť a úschovu a správu podielových listov v rozsahu podľa povolenia.

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 2011, 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 vznikla povinnosť zostavovať individuálnu účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS).

V zmysle zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť spravuje nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB Privátny peňažný 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),
- ČSOB EURO KONTO o.p.f., (rozhodnutie ÚFT UDK-026/2002/KSPF zo dňa 20. marca 2002),
- ČSOB EURO konvergentný o.p.f., (rozhodnutie ÚFT GRUFT-071/2004/KISS zo dňa 1. decembra 2004),
- ČSOB Dlhopisový o.p.f., (rozhodnutie ÚFT UFT-012/2001/KSPF zo dňa. 6. júla 2001),
- ČSOB Svetový akciový o.p.f., (rozhodnutie NBS OPK-8030/2008/PLP zo dňa 6. augusta 2008),
- ČSOB Dynamic Market Timing o.p.f., (rozhodnutie NBS č. OPK-6569-1/2010 zo dňa 27. augusta 2010),



Ocenenia spoločnosti



fincentrum



Investícia roka®
2011

Fondy ČSOB Asset Managementu opäť uspeli vo viacerých odborných anketách a súťažiach. Za rok 2011 tak získali 4 významné ocenenia.

V ocenení Top Fond Slovakia sme získali 2 ocenenia z deviatich kategórií a to:

KBC Multi Cash Euro (KBC Multi Interest Cash Euro) bol ocenený ako Fond s najlepším pomerom výkonnosti a rizika v kategórii Eurové peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií.

KBC Multi Cash Euro (KBC Multi Interest Cash Euro) bol najpredávanejším podielovým fondom v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií.

Darilo sa nám aj v 2. ročníku finančnej analýzy Fincentrum Investícia roka 2011. Naše fondy dosiahli najlepšie výsledky na Slovensku v dvoch zo šiestich kategórií.

Fondom peňažného trhu 2011 sa stal KBC Multi Cash Euro (KBC Multi Interest Cash EURO) (hrubý výnos za rok 2011 1,05 %)

V kategórii Konzervatívnym dlhopisový fond bol za rok 2011 najúspešnejší KBC Renta Eurorenta (hrubý výnos za rok 2011 3,57 %)



Akcionár spoločnosti

Československá obchodná banka (ČSOB a.s.) patrí medzi najvýznamnejších hráčov na slovenskom bankovom trhu. Je univerzálnou bankou poskytujúcou služby pre všetky segmenty klientov: fyzické osoby (retailoví klienti), malé a stredné podniky, firemní klienti, finančné trhy a privátne bankovníctvo. Vďaka vysoko individuálnemu prístupu ku všetkým typom klientov je spoľahlivým partnerom rovnako pre mladú rodinu, začínajúceho podnikateľa, ako aj pre veľkú a stabilnú spoločnosť. Svoje služby ku koncu roka 2011 poskytovala v 137 pobočkách. Retailovým klientom v 119 pobočkách, korporátnym klientom v 10 pobočkách a privátnym klientom v 8 pobočkách.

ČSOB Finančná skupina

Československá obchodná banka je súčasťou najširšej finančnej skupiny na Slovensku – ČSOB Finančnej skupiny, ktorá poskytuje klientom unikátny rozsah profesionálnych finančných a poisťovacích služieb. Pod jednou strechou ponúka bankové služby, poistenie, investovanie, viaceré typy financovania, stavebné sporenie, úvery, lízing, faktoring a ďalšie služby. V rámci ČSOB Finančnej skupiny môžu klienti okrem služieb banky využiť napríklad služby ČSOB Asset Managementu, ČSOB Factoringu, ČSOB Leasingu, ČSOB Stavebnej sporiteľne a ČSOB Poisťovne.



Hospodársky výsledok v roku 2011

Hospodársky výsledok spoločnosti v roku 2011 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 2011 kladný hospodársky výsledok po zdanení vo výške 283 013,40 EUR.

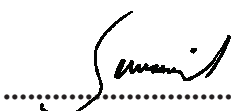
Rozdelenie hospodárskeho výsledku:

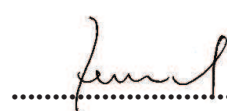
283 000,- EUR bude vyplatené akcionárovi spoločnosti - Československá obchodná banka, a.s., Slovenská republika. Zvyšok bude prevedený na účet „nerozdelený zisk“ z minulých rokov.

Kľúčové ukazovatele

SÚVAHA (tis. EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Aktíva	7 691	9 308
Závazky	1 354	1 590
Vlastné imanie / celkom	6 337	7 718

Výkaz ziskov a strát (tis. EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Čisté úrokové výnosy	223	216
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 462	1 759
Celkový prevádzkový zisk	1 696	2 027
Celkové prevádzkové náklady	-1 332	-1 366
Zisk pred zdanením	364	661
Čistý zisk za účtovné obdobie	283	527
Komplexný výsledok	146	552


.....
Ing. Radko Semančík
generálny riaditeľ a
predseda predstavenstva


.....
Ing. Robert Zemánek
člen predstavenstva

ČSOB EURO KONTO o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Peňažný trh
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	2, na stupnici 1 (najnižšia) – 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

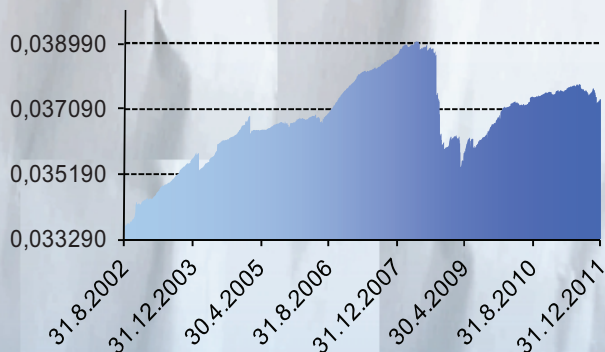
Fond je určený pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem podieľať sa na stabilných úrokových výnosoch fondu v EUR na obdobie 1 rok pri nízkom stupni finančnej neistoty. Je vhodný pre investorov, ktorí očakávajú vyšší výnos ako dosahujú klasické bankové produkty, napr. bežné účty či termínované účty.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%) *	-0,55	1,25	1,23

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov.

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,037347EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	9 452 433 EUR
Začiatok predaja:	2.5.2002
Poplatok za správu:	1,2 % p.a.
Vstupný poplatok:	max. 0,25 %

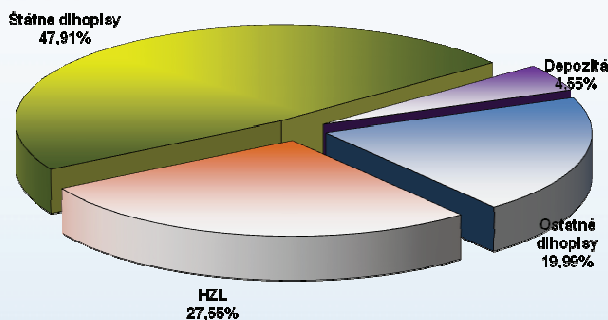
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Fond investuje predovšetkým do cenných papierov a iných nástrojov s pevným úrokovým príjmom v EUR – vkladové účty v bankách, štátne dlhopisy SR, pokladničné poukážky, dlhopisy najvýznamnejších domácich bánk a spoločností. Majetok je investovaný tak, aby priemerná dĺžka nepresiahla jeden rok.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

SLOVAKIA GOVT 0 05/04/12	14,85%
SLOVGB 0 27/01/2012	10,47%
HZL CSOB FLOAT 28/02/2013	10,34%
HZL UNIBANKA 25/05/2015	9,55%
HZL OTP BANKA VII Float 12/21/15	5,84%
SLOVAKIA GOVT 5 01/22/13	5,55%
SLOVAK REPUBLIC 4,375 21/01/15	5,49%
SLOVGB 3,5 24/02/2016	5,23%
KBC IFIMA FLOAT 20/01/2012	4,21%
UNICREDITO FLOAT 09/10/2012	4,05%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alet stanov fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doteraj výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vložen investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitent dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, kto sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podi prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fond pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB EURO KONTO o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Akciový
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	6, na stupnici 1 (najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

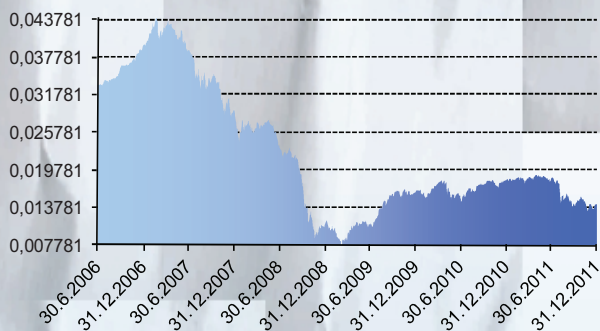
Fond je vhodný pre skúsenejších investorov, ktorí chcú svoje finančné prostriedky investovať na obdobie dlhšie ako 7 rokov a akceptujú riziko spojené s kolísaním čistej hodnoty majetku fondu z dôvodu zloženia majetku fondu.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%) *	-21,06	8,86	-13,79

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov.

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,014317 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	4 205 309 EUR
Začiatok predaja:	27.4.2006
Vstupný poplatok	max. 3,0 %
Poplatok za správu:	2,5 % p.a.

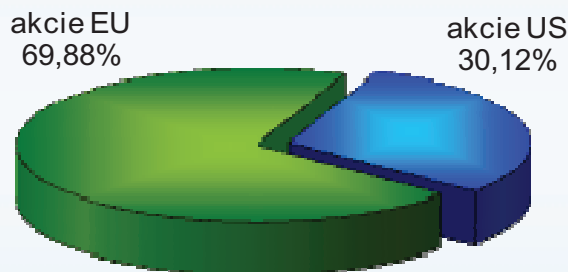
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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

ISHARES COHEN & STEERS	9,52%
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	8,79%
SHS ATRIUM ORD BR.	7,50%
UNIBAIL	6,82%
SIMON PROPERTY	4,60%
PSPN SE	4,56%
PIK LI	4,46%
GTC PW	3,26%
CORA NA	2,75%
PSA US	2,43%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanov fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vloženéj investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB Privátny peňažný o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Mena:	EUR
Typ fondu:	Peňažný trh
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	1, na stupnici 1(najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	1 000 EUR

PROFIL INVESTORA

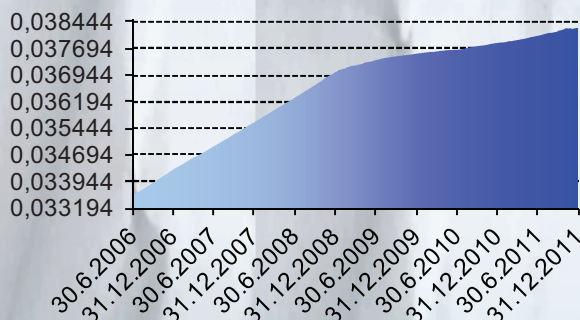
ČSOB Privátny peňažný o.p.f. je určený investorom, ktorí chcú svoje finančné prostriedky zhodnocovať na veľmi krátke obdobie pri minimálnej miere rizika.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%)*	1,12	1,11	2,46

* výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov.

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ

Cena:	0,038264 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	58 461 709 EUR
Začiatok predaja:	01.03.2006
Vstupný poplatok	0%
Poplatok za správu fondu	0,25% p.a.

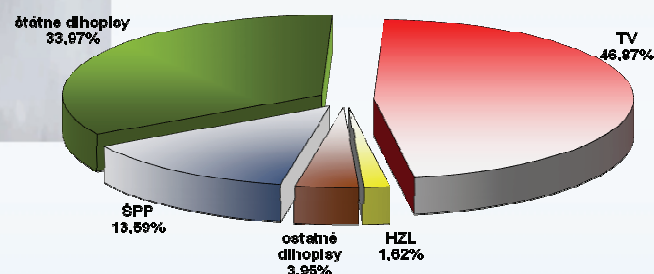
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

SLOVGB0 27/01/2012	19,14%
SLOVGB float 14/10/2013	11,80%
SLOVTB0 18/01/2012	8,37%
SLOVTB0 11/07/2012	6,23%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vloženéj investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB Privátny peňažný o.p.f.

ČSOB Dlhopisový o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Dlhopisový
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	2, na stupnici 1(najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

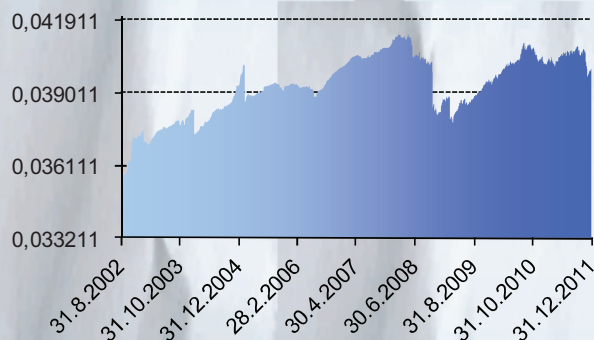
Fond je určený pre konzervatívnejších investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať prostriedky v EUR na obdobie 3 roky pri nízkom stupni finančnej neistoty.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%) *	-1,00	1,45	1,81

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov.

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,039934 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	3 377 327 EUR
Začiatok predaja:	3.9.2001
Vstupný poplatok:	max. 1,0 %
Poplatok za správu:	1,3 % p.a.

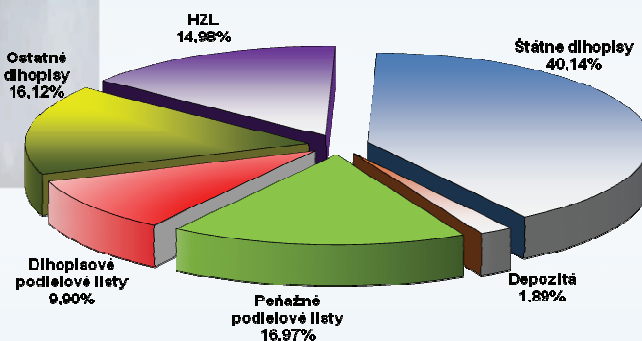
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Fond investuje predovšetkým do cenných papierov a iných nástrojov s pevným úrokovým príjmom v EUR – štátne dlhopisy SR, dlhopisy najvýznamnejších domácich bánk a spoločností, pokladničné poukážky, hypotekárne záložné listy, vkladové účty v bankách. Podiel iného majetku v portfóliu nepresiahne 10%.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

ČSOB PRIVATNY PEŇAŽNÝ O.P.F.	16,97%
SLOVAKIA GOVT 4.5 05/10/26	12,96%
HZL ISTROBANKA 5.15 04/10/13	10,21%
POLAND GOVT BOND 5,625 20/06/2018	9,48%
KBC BONDS / L-	9,24%
SLOVGB 4,00 27/04/2020	6,79%
SLOVGB FL 1/21/2015	5,65%
SLOVGB 4,35 14/10/2025	4,99%
GE FL 25/05/12	4,41%
TATRA BANKA FL 01/06/12	2,93%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vlozenej investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovkách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	4, na stupnici 1(najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

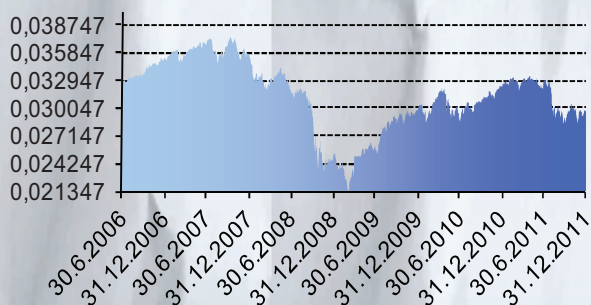
Fond je vhodný pre skúsenejších investorov, ktorí chcú svoje finančné prostriedky investovať na obdobie okolo 5 rokov a akceptujú riziko spojené s kolísaním čistej hodnoty majetku fondu z dôvodu zloženia majetku fondu.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%) *	-7,65	6,14	-1,86

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,029836 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	4 000 235 EUR
Začiatok predaja:	27.04.2006
Vstupný poplatok:	max. 1,5 %
Poplatok za správu:	0,7 % p.a.

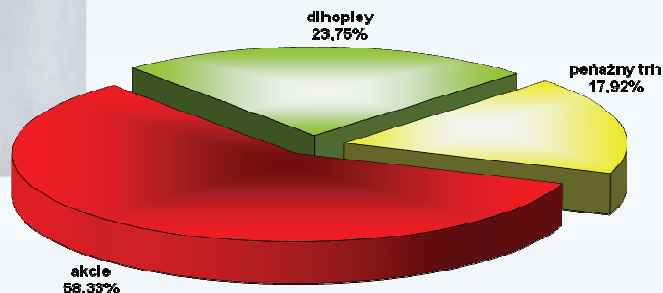
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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

ČSOB PRIVATNY KORUNOVÝ O.P.F.	13,82%
KBC EF CENTRAL EUROPE	9,29%
KBC INDEX FUND USA	8,51%
PLATO Inst.Index Fund North American Equity	8,30%
KBC BONDS CORP EURO KAP	5,92%
KBC RENTA LONG EURO KAP	4,35%
SLOVAK REPUBLIC 4,375 21/01/15	3,88%
GE FL 25/05/12	3,70%
KBC EQ Fund Technology KAP	3,70%
SPY 500 Depository	3,59%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je záručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vlozenej investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovkách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo záručených štátnymi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB Vyvážení o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	3, na stupnici 1(najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

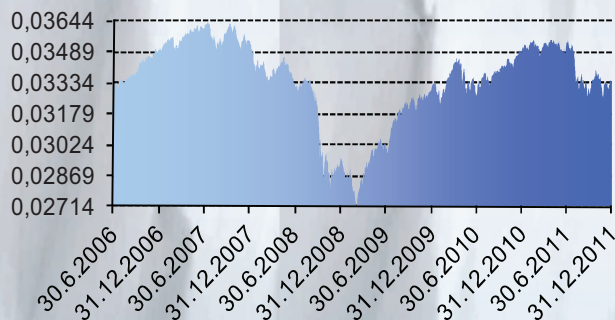
Fond je vhodný pre skúsenejších investorov, ktorí chcú svoje finančné prostriedky investovať na obdobie dlhšie ako 4 roky a akceptujú riziko spojené s kolísaním čistej hodnoty majetku fondu z dôvodu zloženia majetku fondu.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%) *	-4,11	4,42	0,12

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,033420 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	4 938 883 EUR
Začiatok predaja:	27.04.2006
Vstupný poplatok	max. 1,5 %
Poplatok za správu:	0,7 % p.a.

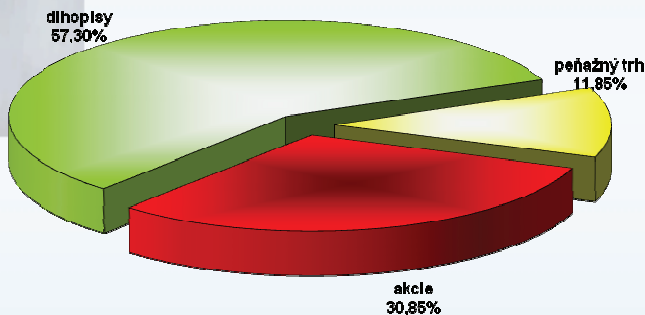
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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 05/04/12	12,28%
SLOVAK REPUBLIC 4,375 21/01/15	10,29%
ČSOB Privátny o.p.f.	7,41%
KBC BONDS CORP EURO KAP	6,25%
SLOVGB FL 1/21/2015	5,66%
PLATO Inst.Index Fund North American Equity	5,49%
KBC Index Fund USA	5,17%
KBC CENTRAL EUROPE	4,82%
KBC RENTA LONG EURO KAP	4,29%
POLGB 4,75 25042012	3,64%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vlozenej investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovkách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB Vyvážení o.p.f.

ČSOB EURO konvergentný o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Mena:	EUR
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	3, na stupnici 1(najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

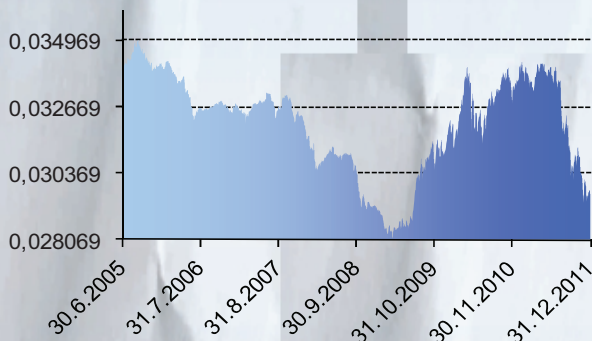
Fond je určený pre investorov, ktorí majú záujem výraznejšie zhodnocovať finančné prostriedky na obdobie dlhšie ako 5 rokov a sú ochotní akceptovať istú mieru investičného rizika.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%) *	-11,70	0,39	-1,61

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ

Cena:	0,029596 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	2 952 541 EUR
Začiatok predaja:	6.10.2006
Vstupný poplatok / Výstupný	bez poplatku / max. 2 %
Poplatok za správu:	1,95% p.a.

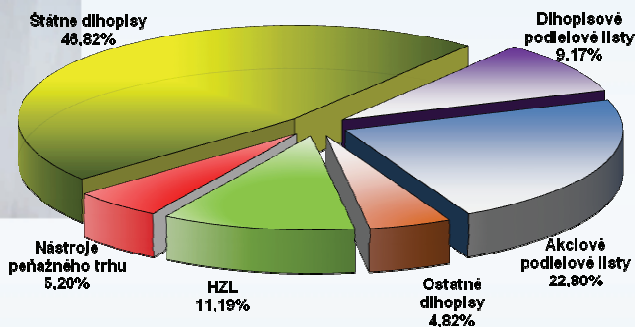
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Cieľom fondu je dlhodobý rast majetku, pričom fond investuje do dlhopisov najmä v EUR, prípadne do iných mien a najviac 40% do kapitálovo garantovaných dlhopisov s výnosom odvodeným od indexov alebo fondov a takisto do vybraných zahraničných fondov, ktoré investujú aj do akcií.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

KBC EF CENTRAL EUROPE	11,72%
HZL ISTROBANKA 4,2 16/03/2015	11,19%
SLOVGB 4,00 27/04/2020	9,29%
KBC BONDS CENTRAL EUROPE KAP	9,17%
POLGB 5,75 25/4/2014	7,95%
KBC EQUITY FUND - EASTERN EUROPE KAP	5,60%
HUNGARY GOVERNMENT BOND 6,75	5,55%
CZECH REPUBLIC / CZ-	5,39%
HUNGARY GOVERNMENT / H-	5,03%
KBC IFIMA 2,25 17/09/2010	4,81%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vlozenej investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB EURO konvergentný o.p.f.

ČSOB Svetový akciový o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Akciový
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	5, na stupnici 1(najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

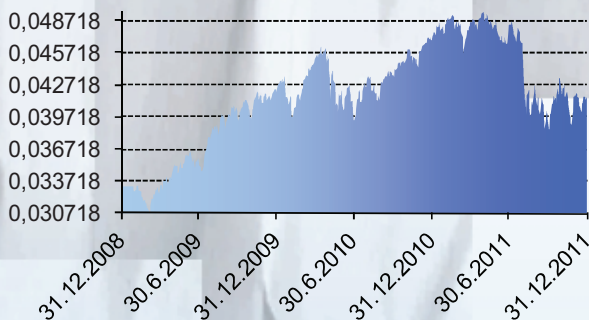
Fond je vhodný pre skúsenejších investorov, ktorí chcú svoje finančné prostriedky investovať na obdobie dlhšie ako 6 rokov a akceptujú riziko spojené s kolísaním čistej hodnoty majetku fondu z dôvodu zloženia majetku fondu.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%)*	-11,2	7,84	7,22

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov

VÝVOJ CENY FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,041642 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	1 958 906 EUR
Začiatok predaja:	1.10.2008
Vstupný poplatok	max. 3,0%
Poplatok za správu:	2,0% p.a.

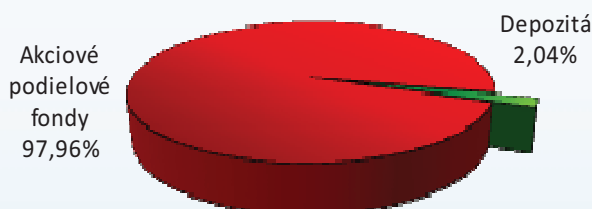
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je vytvorenie rastového portfólia podielového fondu investovaním do majetkových cenných papierov spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou bez regionálnych a odvetvových obmedzení.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

KBC Index Fund USA KAP.	17,72%
KBC EF CENTRAL EUROPE	15,76%
PLATO INST.I.F. NORTH AMERICAN EQ. KAP	12,48%
KBC EQ Fund Technology KAP	8,36%
KBC INDEX FUND - EUROPE KAP	6,78%
KBC Equity Fund / B-	5,36%
KBC EQUITY FD BUYBACK AMER-C	5,31%
ČSOB ASSET MANAGEMENT Bratislava / SK- BRATISLAVA	4,09%
KBC INDEX FUND - JAPAN KAP	3,94%
SPDR DOW JONES INDL AVG (DIAMONDS)	3,20%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je záručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vlozenej investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB Svetový akciový o.p.f.

ČSOB Dynamic Market Timing o.p.f.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	5, na stupnici 1 (najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko

Minimálna investícia: 10 000 EUR

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,093672 EUR
Dátum aktualizácie:	31.12.2011
Čistá hodnota aktív:	3 411 284 EUR
Začiatok predaja:	6.9.2010
Vstupný poplatok:	1,0 %
Výstupný poplatok:	podľa doby medzi vydaním podielového listu a jeho vyplatením – do 1 roka: 2 %, do 2 rokov: 1 %, od 2 rokov: 0 % fixná zložka: 0,5 % p.a.
Poplatok za správu:	pohyblivá zložka za kladné zhodnotenie majetku vo fonde: 10 % z dosiahnutého výnosu

PROFIL INVESTORA

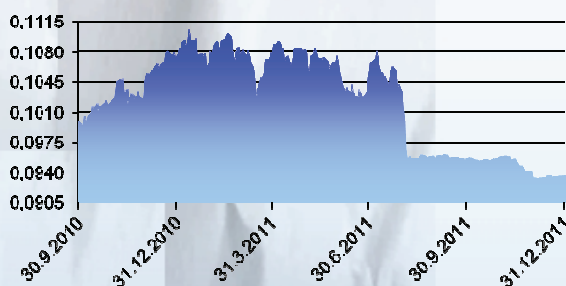
Fond je určený dynamickejšie orientovaným investorom, ktorí majú záujem zhodnocovať prostriedky v eurách na obdobie s odporúčaným investičným horizontom 5 rokov a dlhšie pri vyššom stupni finančného rizika. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 rok	3 roky	Od začiatku predaja
(%)*	-12,81	N/A	-5,09

* všetky výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov

VÝVOJ CENY FONDU



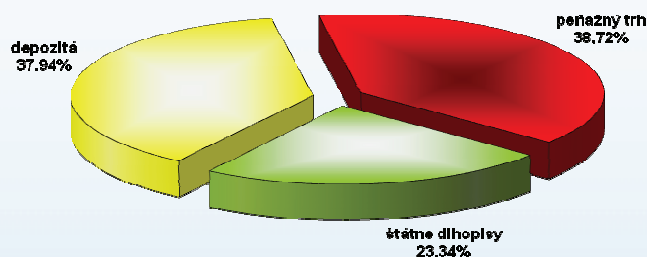
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

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. Fond je riadený dynamickou stratégiou časovania trhu.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

SLOVGB 3,5 24/02/2016	23,36%
ČSOB PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ O.P.F.	19,42%
KBC Multi Cash EURO KAP.	19,33%

ZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU



Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní:

Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vlozenej investície a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v štatúte prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.

ČSOB Dynamic market Timing o.p.f.

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

za rok končiaci 31. decembra 2011

Zostavená v súlade

s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

Asset
Management

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

Obsah

Správa nezávislého audítora	1
Výkaz o finančnej situácii	2
Výkaz komplexného výsledku	3
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Výkaz peňažných tokov	5
Poznámky k účtovnej závierke	6 - 36

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi 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 výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

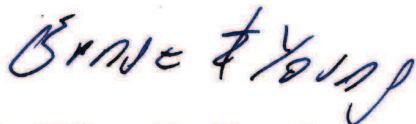
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

5. apríla 2012

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011
(v tisícoch EUR)

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči bankám	3	2 192	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4	4 432	4 566
Daňové pohľadávky	5	70	0
Odložené daňové pohľadávky	6	14	0
Nehmotný majetok	7	147	149
Stroje, prístroje a zariadenia	7	1	4
Ostatné aktíva	8	828	1 041
Náklady a príjmy budúcich období	9	7	7
Aktíva spolu		7 691	9 308
Závazky			
Splatné daňové záväzky	10	0	56
Odložené daňové záväzky	11	0	14
Ostatné záväzky	12	1 354	1 520
Závazky spolu		1 354	1 590
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	1 992	1 992
Rezervné fondy	13	398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		21	158
Nerozdelený zisk minulých rokov		3 643	4 643
Zisk bežného účtovného obdobia		283	527
Vlastné imanie spolu		6 337	7 718
Závazky a vlastné imanie spolu		7 691	9 308

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 29. marca 2012.


Ing. Radko Semančík
predseda predstavenstva


Ing. Peter Novotný
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2011
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	14	223	216
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy		223	216
Výnosy z poplatkov a provízií	15	4 732	6 552
Náklady na poplatky a provízie	15	(3 270)	(4 793)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		1 462	1 759
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		0	0
Ostatné výnosy	16	11	52
Celkový prevádzkový zisk		1 696	2 027
Personálne náklady	17	(972)	(928)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(15)	(21)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	18	(345)	(417)
Celkové prevádzkové náklady		(1 332)	(1 366)
Zisk pred zdanením		364	661
Daň z príjmov	19	(81)	(134)
z toho splatná daň		(77)	(139)
z toho odložená daň		(4)	5
Čistý zisk za účtovné obdobie		283	527
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		-169	31
Daň z príjmov z precenenia fin.aktív k dispozícii na predaj		32	(6)
Komplexný výsledok		146	552
Zisk na akciu v EUR		4 717	8 779

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2011
(v tisícoch EUR)

	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk bežného účetného obdobia	Spolu
stav k 01.01.2010	1 992	398	133	4 605	371	7 499
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	371	(371)	0
výplata dividendy akcionárovi	0	0	0	(333)	0	(333)
komplexný výsledok	0	0	25	0	527	552
stav k 31.12.2010	1 992	398	158	4 643	527	7 718
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	527	(527)	0
výplata dividendy akcionárovi	0	0	0	(1 527)	0	(1 527)
komplexný výsledok	0	0	(137)	0	283	146
stav k 31.12.2011	1 992	398	21	3 643	283	6 337

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2011 (v tis. EUR)

	<u>k 31. 12.2011</u>	<u>k 31. 12.2010</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	364	661
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	15	21
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	<u>(223)</u>	<u>(216)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	156	466
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	0	16
Zmena stavu finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	0	0
Zmena stavu ostatného majetku	213	81
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>(160)</u>	<u>(1 347)</u>
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	209	(784)
Zaplatené úroky	0	0
Prijaté úroky	197	152
Zaplatená daň z príjmov	<u>(207)</u>	<u>127</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	199	(505)
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	(12)	(13)
Nákup finančného majetku	0	0
Zníženie / (zvýšenie) poskytnutých vkladov	<u>350</u>	<u>(1 650)</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	338	(1 663)
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Výplata dividend akcionárovi	(1 527)	(333)
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(990)	(2 501)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	Pozn. 3 <u>1 877</u>	<u>4 378</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekviv. ku koncu obdobia	Pozn.3 <u>887</u>	<u>1 877</u>

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Spoločnosť ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len "Spoločnosť"), IČO 35889446, IČ DPH SK2021844242, so sídlom Medená 22, 811 02 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.

ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

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 zostavenia účtovnej závierky nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB privátny peňažný 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 Dynamic Market Timing o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB dlhopisový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB EURO KONTO o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB EURO konvergentný o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB svetový akciový fond o.p.f. (ďalej len „Fond“).

Posledné 4 fondy Spoločnosť spravuje od 1. apríla 2009 pričom ich správu prevzala od spoločnosti ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s., ktorá je tak ako Spoločnosť súčasťou skupiny KBC.

Do 17.5.2011 resp. 19.5.2011 Spoločnosť taktiež spravovala nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Fond“), fond sa 17.5.2011 zlúčil s fondom ČSOB Dynamic Market Timing o.p.f.
- ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Fond“), fond sa 19.5.2011 zlúčil s fondom ČSOB privátny peňažný o.p.f.

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	31. december 2011		31. december 2010	
	tis. EUR	%	tis. EUR	%
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	1 992	100	1 992	100

ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011****1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)**

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2011	31. decembra 2010
KBC Bank, N.V	100,00%	100,00%
Spolu	100,00%	100,00%

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

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

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány k 31.12.2011

Predstavenstvo: Ing. Radko Semančík – predseda (od 17. 06. 2011)
Ing. Robert Zemánek – člen (od 6. 6. 2011)
Ing. Peter Novotný – člen (od 6. 6. 2011)
Ing. Radko Semančík – člen (do 17. 06. 2011)
Ing. Vladimír Šošovička – predseda (do 6. 6. 2011)
Mgr. Vladimír Ravinger – člen (do 11. 5. 2011)

Dozorná rada: Ing. Branislav Straka PhD.
Evert Vandenbussche
Willem B. Hueting
Josef Beneš
Peter Marchand
Gert Rammeloo (od 29. 9. 2011)
Johan Lema (od 29. 9. 2011)
Johan J.A. De Ryck (do 28. 9. 2011)
Karl Heyndrickx (do 28. 9. 2011)

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku za rok končiaci 31. 12. 2010 dňa 25. júla 2011.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť.

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa v súčasnosti neodlišujú od IFRS a platných štandardov a interpretácií vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem niektorých štandardov, ktoré boli vydané, ale dosiaľ nenadobudli účinnosť, a okrem niektorých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktoré EÚ neschválila.

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

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.

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a ktoré sú pre ňu relevantné.

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ. Prijatie uvedených štandardov, revízií a interpretácií nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)
- IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)
- IFRIC 14 Preddavky na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)
- IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov
- Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Prijatie týchto štandardov a interpretácií nevedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti.

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých Spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradzanie štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku a finančných záväzkov v súlade s definíciou v IAS 39. Na základe rozhodnutia IASB z decembra 2011 sa povinný dátum účinnosti štandardu odložil na ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr, pričom skoršie prijatie štandardu sa povoľuje. V ďalších etapách bude IASB riešiť účtovanie o zabezpečení a zníženie hodnoty finančného majetku. Rada odkladá povinný dátum účinnosti pre nedávne zmeny v predpokladanom načasovaní ukončenia zostávajúcich etáp projektu týkajúceho sa finančných nástrojov. Chce ďalej účtovným jednotkám umožniť, aby zaviedli všetky etapy súčasne. Prijatie prvej etapy IFRS 9 ovplyvní klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku spoločnosti a klasifikáciu a oceňovanie jej finančných záväzkov. V spoločnosti práve prebieha proces posúdenia prvej etapy a vyhodnocuje sa vplyv ostatných etáp, ktoré sú doteraz známe. Spoločnosť má v pláne štandard prijať v celom rozsahu hneď po jeho vydaní a schválení.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje a vyhodnocuje, aký vplyv bude mať tento štandard na jej finančnú situáciu a hospodárske výsledky. Tento štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

Prijatie nasledujúcich štandardov a interpretácií nebude viesť k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti:

- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia — Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Rozšírené požiadavky na zverejnenie informácií o odúčtovaní
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach

Správcovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, revízií a interpretácií nebude mať v období ich prvej aplikácie významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

Segmentové vykazovanie

IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“ vyžaduje uverejňovanie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti.

Keďže činnosti Spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, Spoločnosť pôsobí ako jeden prevádzkový segment.

(b) Cudzia mena

Náklady a výnosy vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EUR kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažné aktíva a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Európskej centrálnej banky 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 komplexného výsledku ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

(c) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú pohľadávky voči bankám so zostatkovou zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezahŕňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 5 tis. EUR k 31.12.2011 (k 31.12.2010: 14 tis. EUR).

(d) 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)

(e) 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 komplexného výsledku.

(f) Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu.

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov sa určuje takto:

- reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov, s ktorými sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje na základe kótovaných trhových cien;

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

- reálna hodnota ostatného finančného majetku a finančných záväzkov sa určuje podľa všeobecne prijatých oceňovacích modelov na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov s použitím údajov z trhu.

(g) Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej obstarávacej ceny finančného majetku (finančného záväzku) a alokácie výnosových úrokov (nákladových úrokov) počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) na čistú účtovnú hodnotu finančného aktíva alebo záväzku.

(h) Zníženie hodnoty finančného majetku

Indikátory zníženia hodnoty finančného majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorý je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku. Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, Spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom, ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje za „významný“ pokles nižší ako 30% a „dlhšie trvajúci“ dlhší ako 12 mesiacov. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze komplexného výsledku, sa z položky „Oceňovacie rozdiely z finančných aktív k dispozícii na predaj“ vo vlastnom imaní reklasifikuje a zobrazí sa ako strata zo znehodnotenia v položke „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“. Straty zo znehodnotenia investícií do

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu komplexného výsledku. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vykazuje priamo vo vlastnom imaní. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam vo výkaze o finančnej situácii.

Majetkové cenné papiere, ktoré nemajú kótovanú trhovú cenu na aktívnom trhu a ktorých reálnu hodnotu nemožno spoľahlivo určiť, sa vykazujú v obstarávacích cenách a sú predmetom testu znehodnotenia.

(i) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky Spoločnosti na bežných a termínovaných 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 pohľadávkam tvoria opravné položky.

(j) Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku predstavujú podielové listy.

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 a následne sa 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.

(k) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú nederivátové finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku, finančné aktíva držané do splatnosti alebo úvery a pohľadávky.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa pri prvotnom zaúčtovaní vykazujú v reálnej hodnote s následným precenením na reálnu hodnotu. Úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery v položke „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“. Nerealizované zmeny v reálnej hodnote

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

finančných aktív k dispozícii na predaj sa vykazujú ako úpravy oceňovacích rozdielov z precenenia majetku vo vlastnom imaní s výnimkou strát zo zníženia hodnoty.

Keď sa investícia predá alebo keď sa zistí, že sa znížila jej hodnota, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa v minulosti vykázali v rámci oceňovacích rozdielov z precenenia majetku, sa vykáže vo výkaze komplexného výsledku za príslušné obdobie ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

Pre finančné aktíva k dispozícii na predaj Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne dôkazy o tom, že investícia je znehodnotená.

(l) Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú najmä daň zrazenú v priebehu roka pri výplate úrokového výnosu z termínovaných vkladov vedených u depozitára a pohľadávky z preplatku dane z príjmov.

Daňové pohľadávky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(m) Nehmotný majetok a stroje, prístroje, zariadenia

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

Nehmotný a hmotný majetok sa odpisuje 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 %

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Odpisy sú vykázané na riadku Odpisy hmotného a nehmotného majetku vo výkaze komplexného výsledku.

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

Pri nehmotnom majetku a 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.

(n) 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.

(o) Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou vo výkaze o finančnej situácii a ich daňovou základňou, a na možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti.

Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do vlastného imania, je vykázaná vo vlastnom imaní, a preto nie je zahrnutá vo výkaze komplexného výsledku.

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 odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vysporiadať.

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.

(p) Ostatné záväzky

Ako ostatné záväzky sa vykazujú záväzky Spoločnosti vyplývajúce z prevádzky (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, sociálnej poisťovni, zdravotným poisťovniam, atď.) a záväzky voči podielnikom v súvislosti s predajom podielových listov. Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

(q) 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.

(r) 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.

(s) 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)

(t) 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.

(u) Významné posúdenia a odhady

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

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

3. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Bežné účty	212	877
Termínované účty (so splat. do 3 mesiacov)	675	1 000
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	887	1 877
Termínované účty (so splat. viac ako 3 mesiace)	1 300	1 650
AUV k termínovaným účtom	5	14
Spolu	2 192	3 541

4. FINANČNÝ MAJETOK NA PREDAJ

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Štátne dlhopisy SR bez kupónov	986	971
Štátne dlhopisy SR s kupónmi	3 446	3 595
Spolu	4 432	4 566

5. DAŇOVÉ POHLÁDÁVKY

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Preddavky na daň z príjmu Spoločnosti	70	0
Spolu	70	0

6. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLÁDÁVKY

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Odložená daňová pohľadávka	14	0
Spolu	14	0

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky:

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	0	0
- finančný majetok na predaj	(26)	0
- rezerva na odmeny	99	0
Spolu	73	0
Sadzba dane	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka	14	0

7. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU

Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2010	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2011
Software				
Obstarávacia cena	175	9	0	184
Oprávky	(26)	(11)	0	(37)
Zostatková hodnota	149	(2)	0	147

	Zostatok k 31. decembru 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2010
Software				
Obstarávacia cena	161	14	0	175
Oprávky	(14)	(12)	0	(26)
Zostatková hodnota	147	2	0	149

7. PREHL'AD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU
(pokračovanie)

Stroje, prístroje a zariadenia

	Zostatok k 31. decembru 2010	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2011
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	60	0	(2)	58
Oprávky	(58)	0	0	(58)
Zostatková hodnota	2	0	(2)	0
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	45	3	(24)	24
Oprávky	(43)	(4)	24	(23)
Zostatková hodnota	2	(1)	0	1
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	105	3	(26)	82
Oprávky	(101)	(4)	24	(81)
Zostatková hodnota	4	(1)	(2)	1

7. PREHL'AD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU
(pokračovanie)

	Zostatok k 31. decembru 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2010
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	67	1	(8)	60
Oprávky	(59)	(7)	8	(58)
Zostatková hodnota	8	(6)	0	2
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	51	0	(6)	45
Oprávky	(45)	(4)	6	(43)
Zostatková hodnota	6	(4)	0	2
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	118	1	(14)	105
Oprávky	(104)	(11)	14	(101)
Zostatková hodnota	14	(10)	0	4

8. OSTATNÉ AKTÍVA

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Pohľadávka voči podielovým fondom	157	227
Pohľadávka voči odberateľom	642	805
Ostatné pohľadávky	29	9
Spolu	828	1 041

Najvýznamnejšou položkou je pohľadávka voči odberateľom, pričom najväčšiu časť 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.

9. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Poistenie	2	2
Ostatné	5	5
Spolu	7	7

10. SPLATNÉ DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Splatná daň z príjmu Spoločnosti	0	56
Spolu	0	56

11. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	0	(2)
- finančný majetok na predaj	0	196
- rezerva na odmeny	0	(119)
Spolu	0	75
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	0	14

12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Závazky voči dodávateľom	1 041	1 210
Závazky voči zamestnancom	219	212
Závazok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	8	6
Zrážková daň z redemácií	33	33
Závazky voči podielnikom (predaj fondov)	30	38
Závazky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplňkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	23	21
Spolu	1 354	1 520

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 žiadne podriadené záväzky.

13. VLASTNÉ IMANIE

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2011 je 1 992 tis. EUR (k 31. decembru 2010: 1 992 tis. EUR). (60 kusov akcií na meno, menovitá hodnota 1 akcie 33 193,91 EUR).

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 199 tis. EUR a následne navyšovaný z čistého zisku Spoločnosti za roky 2004 a 2005. Výška rezervného fondu k 31.12.2011 je 398 tis. EUR. (k 31. decembru 2010: 398 tis. EUR).

14. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÁKLADOV

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Výnosy		
- úroky z bankových účtov	36	30
- úroky z dlhopisov	187	186
Čisté úrokové výnosy	223	216

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

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Výnosy	4 732	6 552
- poplatok za správu lokálnych fondov	687	858
- provízie KBC	2 393	2 962
- poplatok za predaj podielových listov KBC	1 161	2 201
- vstupné poplatky lokálnych fondov	27	41
- riadenie portfólia klientov	464	490
Náklady	3 270	4 793
- bankové poplatky	4	4
- poplatky za predaj podielových listov KBC	1 161	2 203
- vstupné poplatky lokálnych fondov	22	36
- správcovské poplatky	2 039	2 480
- iné poplatky	44	70
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 462	1 759

16. OSTATNÉ VÝNOSY

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
- výnosy z prefakturácie	0	42
- iné prevádzkové výnosy	11	10
Spolu	11	52

17. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	719	689
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	201	188
- odmeny členov štatutárnych orgánov	0	0
Ostatné osobné náklady	52	51
Spolu	972	928

18. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
- spotreba materiálu	3	7
- reklama a propagácia	8	6
- nájomné	60	52
- IT podpora a softvérové služby	117	159
- cestovné	11	7
- reprezentačné výdavky	3	8
- odborné školenia a semináre	9	8
- dane a poplatky	1	1
- audit účtovnej závierky	39	39
- poradenstvo	2	3
- spoje a poštovné	6	7
- iné prevádzkové náklady	86	120
Spolu	345	417

19. DAŇ Z PRÍJMOV

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

	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	364		661	
Z toho teoretická daň 19 %		69		125
Daňovo neuznané náklady	66	12	45	9
Nedaňové výnosy	0	0		
Celková vykázaná daň	430	81	706	134
Splatná daň		77		139
Odložená daň		4		(5)

**20. PREHL'AD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU
A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOV**

Spoločnosť k 31. decembru 2011 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 626 820 tis. EUR a k 31. decembru 2010 vo výške 789 962 tis. EUR

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:

- materská spoločnosť:
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava
- ostatné spriaznené strany:
KBC Asset Management
KBC Bank N.V.
ČSOB Asset Management, a.s., Praha
Československá obchodní banka, a.s., Praha
ČSOB Leasing, a.s.
ČSOB Poist'ovňa, a.s.
ČSOB Factoring, a.s.
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 3 o.p.f. (ďalej len „Privat 3 o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. dlhopisový o.p.f. (ďalej len „dlhopisový o.p.f.“),
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. EURO KONTO o.p.f. (ďalej len „EURO KONTO o.p.f.“),
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. EURO konvergentný o.p.f. (ďalej len „EURO konvergentný o.p.f.“),
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. svetový akciový o.p.f. (ďalej len „svetový akciový o.p.f.“),
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Dynamic Market Timing o.p.f. (ďalej len „Dynamic Market Timing o.p.f.“),

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- materská spoločnosť:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	2 192	3 547

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	852	1 012

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
KBC Asset Management	565	705
ČSOB Poist'ovna, a.s.	73	76
privátny o.p.f.	40	47
Property o.p.f.	27	41
Rastový o.p.f.	8	8
Vyvážený o.p.f.	9	12
Privat 1 o.p.f.	0	0
Privat 3 o.p.f.	0	2
dlhopisový o.p.f.	12	17
EURO KONTO o.p.f.	32	41
EURO konvergentný o.p.f.	15	23
svetový akciový o.p.f.	10	12
Dynamic Market Timing o.p.f.	4	23

ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011****21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)**

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	1	1
ČSOB Leasing, a.s.	1	1
ČSOB Poistovňa, a.s.	103	115
ČSOB Factoring, a.s.	1	2
KBC Asset Management	4	4
KBC Bank NV	0	3

Spoločnosť k 31.12.2011 a k 31.12.2010 nevlastnila žiadne podiely vo fondoch ktoré spravuje.

- manažment a im blízke osoby

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
Manažment	0	0

Prehľad výnosov a nákladov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami

- materská spoločnosť:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	riadenie portfólia klientov privátnej banky	0	6
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	36	30
	ostatné výnosy	0	41

ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov	1 176	2 212
	distribučný poplatok	1 793	2 208
	bankové poplatky a poplatky za správu a úschovu CP	5	5
	reklama a propagácia	0	1
	IT služby	20	19
	nájomné kancelárskych priestrov	58	52
	ostatné náklady	24	26

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	IT náklady	3	3
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s operatívnym leasingom	29	10
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	poistné	6	5
	správcovský poplatok	210	227
ČSOB Factoring, a.s.	ostatné náklady	6	3
KBC Asset Management	IT náklady	15	19
KBC Bank NV	ostatné náklady	4	2

ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
KBC Asset Management	distribučný poplatok KBC fondy	2 393	2 962
	poplatky za predaj podielových listov KBC	1 161	2 201
	riadenie portfólia	133	144
ČSOB Poistovňa, a.s.	riadenie portfólia	303	300
privátny o.p.f.	poplatky za správu	157	219
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	137	162
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	36	32
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	48	50
Privat 1 o.p.f.	poplatky za správu	1	2
Privat 3 o.p.f.	poplatky za správu	2	9
dlhopisový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	54	72
EURO KONTO o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	140	179
EURO konvergentný o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	73	95
svetový akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	46	47
Dynamic Market Timing o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	20	33

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

- manažment a im blízke osoby

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Manažment	mzdové náklady, odmeny, zamestnanecké pôžitky	297	318

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby. Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

22. ROZDELENIE ZISKU

Rozdelenie zisku (tis. EUR)	31. 12 2011*	31. 12 2010
Vyplatenie dividendy	283	1 527
Počet akcií v hodnote 33 193,91 EUR	60	60
Dividenda na akciu v EUR	4 717	25 445

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku

23. ZISK NA AKCIU

Zisk na akciu (tis. EUR)	31. 12 2011	31. 12 2010
Čistý zisk za účtovné obdobie	283	527
Počet akcií v hodnote 33 193,91 EUR	60	60
Zisk na akciu v EUR	4 717	8 779

24. 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 2011, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

24. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

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 2011

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	2 191	0	1	2 192
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 432	0	0	4 432
Ostatné aktíva	828	0	0	828
Spolu	7 451	0	1	7 452
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	1 353	1	0	1 354
Spolu	1 353	1	0	1 354
Čistá otvorená menová pozícia	6 098	(1)	1	6 098

k 31. decembru 2010

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	3 540	0	1	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 566	0	0	4 566
Ostatné aktíva	1 041	0	0	1 041
Spolu	9 147	0	1	9 148
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	1 519	1	0	1 520
Spolu	1 519	1	0	1 520
Čistá otvorená menová pozícia	7 628	(1)	1	7 628

24. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

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 2011:

k 31. decembru 2011

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	2 192	0	2 192
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	1 104	3 328	4 432
Daňové pohľadávky	70	0	70
Odložené daňové pohľadávky	14	0	14
Hmotný a nehmotný majetok	0	148	148
Ostatné aktíva	828	0	828
Náklady / príjmy bud. obd.	7	0	7
Spolu	4 215	3 476	7 691
Záväzky			
Ostatné záväzky	1 354	0	1 354
Spolu	1 354	0	1 354

k 31. decembru 2010

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	3 541	0	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	118	4 448	4 566
Hmotný a nehmotný majetok	0	153	153
Ostatné aktíva	1 041	0	1 041
Náklady / príjmy bud. obd.	7	0	7
Spolu	4 707	4 601	9 308
Záväzky			
Splatné daňové záväzky	56	0	56
Odložené daňové záväzky	0	14	14
Ostatné záväzky	1 520	0	1 520
Spolu	1 576	14	1 590

24. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2011 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Ostatné záväzky	1 255	99	0	1 354
Spolu	1 255	99	0	1 354

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2010 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Ostatné záväzky	1 433	87	0	1 520
Spolu	1 433	87	0	1 520

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 2011

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiakov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva						
Pohľadávky voči bankám	888	1 304	0	0	0	2 192
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	54	1 050	1 301	2 027	0	4 432
Ostatné aktíva	828	0	0	0	0	828
Spolu	1 770	2 354	1 301	2 027	0	7 452
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	1 255	99	0	0	0	1 354
Spolu	1 255	99			0	1 354
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	515	2 255	1 301	2 027	0	6 098

24. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2010

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva						
Pohľadávky voči bankám	1 884	1 657	0	0	0	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	54	64	971	3 477	0	4 566
Ostatné aktíva	1 041	0			0	1 041
Spolu	2 979	1 721	971	3 477	0	9 148
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	1 433	87	0	0	0	1 520
Spolu	1 433	87			0	1 520
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	1 546	1 634	971	3 477	0	7 628

25. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v o výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2011 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva a záväzky;
 Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu;
 Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu.

Nižšie uvedená tabuľka približuje metódy oceňovania používané pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou:

25. REÁLNA HODNOTA (pokračovanie)

k 31.12.2011

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	4 432		0	4 432
Celkom	4 432		0	4 432

k 31.12.2010

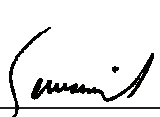
Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	4 566	0	0	4 566
Celkom	4 566	0	0	4 566

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

Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktorý by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

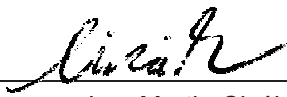
29. marca 2012

Dátum

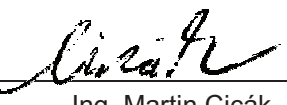

 Ing. Radko Semančík


 Ing. Peter Novotný

Podpisy členov štatutárneho orgánu


 Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


 Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 17

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO KONTO o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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.

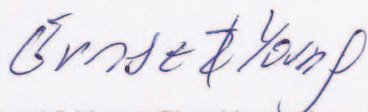
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

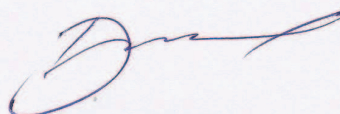
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Ozna- čeni e	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTIVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		9 355 790	12 302 559
1.	Dlhopisy	E1	9 105 760	11 550 796
a)	<i>bez kupónov</i>		2 415 048	3 418 817
b)	<i>s kupónmi</i>		6 690 712	8 131 979
2.	Akcie			
3.	Podielové listy			
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E2	250 030	751 763
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty			
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		183 994	318 172
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E3	183 994	318 172
9.	Ostatný majetok			
	Aktiva spolu		9 539 784	12 620 731

Ozna- čeni e	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASIVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)		87 351	88 923
1.	Záväzky voči bankám	E4	3 210	4 537
2.	Záväzky z vrátenia podielov		31 773	24 137
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		31 644	41 384
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		20 724	18 865
II.	Vlastné imanie		9 452 433	12 531 808
7.	Podielové listy		9 452 433	12 531 808
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(49 954)	285 928
	Pasíva spolu		9 539 784	12 620 731

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E5	263 330	297 336
1.1.	úroky		263 330	297 336
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend			
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E6	(150 064)	192 163
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií			
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií			
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		113 266	489 499
f.	Transakčné náklady		(146)	(202)
g.	Bankové a iné poplatky	E7	(16 215)	(16 111)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		96 905	473 186
h.	Náklady na financovanie fondu			
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		96 905	473 186
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(133 543)	(170 364)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(13 316)	(16 894)
A.	Zisk alebo strata		(49 954)	285 928

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za VÝKAZ ZISKOV A mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce do
 účtovné obdobie od 0 1 2 0 1 0 1 2 2 0 1 0

Účtovná závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l
 . , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B E U R O K O N T O o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

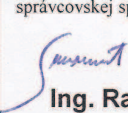
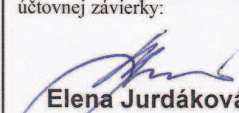
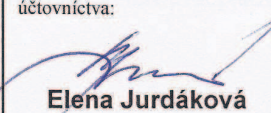
Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 28.2.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Schválené dňa:	 Ing. Radko Semančík Ing. Robert Zemánek	 Elena Jurdáková	 Elena Jurdáková

*) vyznačuje sa krížikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Informácie o fonde

ČSOB EURO KONTO o. p. f. je fond peňažného trhu. Bol vytvorený dňa 9. mája 2002. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 20. marca 2002. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Zameraním investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde je vytvorenie konzervatívneho portfólia fondu obstarávaním krátkodobých dlhopisových investícií, tradičným pre peňažné fondy. Správa majetku vo fonde nie je založená na taktickom umiestňovaní aktív s vysokou frekvenciou zmien portfólia. Investičným cieľom fondu je stabilný rast jeho majetku investovaním do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO KONTO o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 OPK-16546-3/2008 dňa 31. marca 2009.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č.203/2011 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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia Národnej banky Slovenska z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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 ods. 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	259 803	234 172
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(88 923)	(118 770)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	5 777 136	8 367 750
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(3 476 904)	(4 033 439)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(163 220)	(203 572)
Záväzky voči dodávateľom (+)	87 351	88 923
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	2 395 243	4 335 064
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	500 000	(750 000)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	500 000	(750 000)
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 818 512	3 519 075
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(5 847 933)	(7 574 386)
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(3 029 421)	(4 055 311)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(134 178)	(470 247)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	318 172	788 419
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	183 994	318 172

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	12 531 808	16 301 191
a)	počet podielov	333 723 577	442 588 837
b)	hodnota 1 podielu	0,037551	0,036831
1.	Upísané podielové listy	2 818 512	3 519 075
2.	Zisk alebo strata fondu	(49 954)	285 928
3.	Vrátené podielové listy	(5 847 933)	(7 574 386)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(3 079 375)	(3 769 383)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	9 452 433	12 531 808
a)	počet podielov	253 096 996	333 723 577
b)	hodnota 1 podielu	0,037347	0,037551

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**AKTÍVA****1. Dlhopisy**

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného roka	-	496 635
2.	Do dvoch rokov	1 400 811	1 379 684
3.	Do piatich rokov	2 769 171	4 430 587
4.	Nad päť rokov	4 935 778	5 243 890
	Spolu	9 105 760	11 550 796

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	1 444 802	27 526
2.	Do troch mesiacov	42 868	287 345
3.	Do šiestich mesiacov	1 426 964	504 310
4.	Do jedného roka	910 694	716 518
5.	Do dvoch rokov	2 531 634	4 182 711
6.	Do piatich rokov	2 748 798	5 832 374
7.	Nad päť rokov	-	12
	Spolu	9 105 760	11 550 796

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
A	b	1	2
1.	Dlhopisy bez kupónov	2 415 048	3 418 817
1.1.	nezaložené	2 415 048	3 418 817
2.	Dlhopisy s kupónmi	6 690 712	8 131 979
2.1.	nezaložené	6 690 712	8 131 979
	Spolu	9 105 760	11 550 796

2. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	250 030	-
2.	Do šiestich mesiacov	-	751 763
	Spolu	250 030	751 763

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	250 030	751 763
	Spolu	250 030	751 763

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	8. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	183 994	318 172
	Spolu	183 994	318 172

PASÍVA

4. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	201	630
2.	Do troch mesiacov	3 009	3 907
	Spolu	3 210	4 537

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do 1 mesiaca	3 210	4 537
	Spolu	3 210	4 537

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

5. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1.1. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	118	349
2.	Vklady	5 112	4 872
3.	Dlhové cenné papiere	258 100	292 115
	Spolu	263 330	297 336

6. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhové cenné papiere	(150 064)	192 163
	Spolu	(150 064)	192 163

7. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bankové poplatky	11 652	11 562
2.	Poplatky za audit	4 563	4 549
	Spolu	16 215	16 111

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

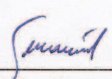
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

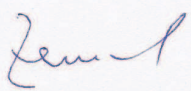
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

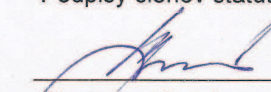
28. februára 2012

Dátum

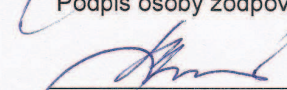

Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu


Ing. Robert Zemánek


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 a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 22

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“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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.

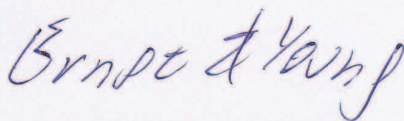
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

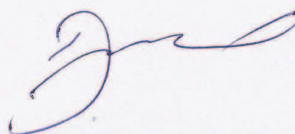
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Označenie	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTIVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		4 237 889	6 558 773
1.	Dlhopisy			
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Akcie	E1	3 800 406	5 984 307
3.	Podielové listy		407 025	562 608
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	E2	407 025	562 608
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E3	30 458	6 407
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty	E4		5 451
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		39 705	65 153
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	39 705	65 153
9.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		4 277 594	6 623 926

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	1
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)		72 285	63 050
1.	Záväzky voči bankám	E6	1 935	4 628
2.	Záväzky z vrátenia podielov		1 432	
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		27 161	41 389
4.	Deriváty	E7	34 906	12 652
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		6 851	4 381
II.	Vlastné imanie		4 205 309	6 560 876
7.	Podielové listy		4 205 309	6 560 876
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(1 205 072)	708 848
	Pasíva spolu		4 277 594	6 623 926

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov		29	90
1.1.	úroky	E8	29	90
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov	E9	13 504	20 019
3.	Výnosy z dividend		178 143	224 446
3.1.	dividendy	E10	178 143	224 446
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E11	(1 122 885)	607 207
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E12	47 221	277 612
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E13	(126 557)	(204 643)
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(1 010 545)	924 731
f.	Transakčné náklady		(5 685)	(4 191)
g.	Bankové a iné poplatky	E14	(17 214)	(21 296)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(1 033 444)	899 244
h.	Náklady na financovanie fondu		(24 175)	(20 478)
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(24 175)	(20 478)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		(1 057 619)	878 766
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(135 863)	(158 594)
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára		(11 590)	(11 324)
A.	Zisk alebo strata		(1 205 072)	708 848

POZNÁMKY

účetovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce 0 1 2 0 1 0 do 1 2 2 0 1 0
účtovné obdobie od

Účtovná závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l
. , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B P r o p e r t y o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

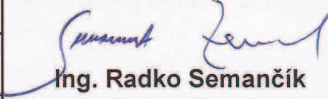
E-mailová adresa

Zostavené dňa:

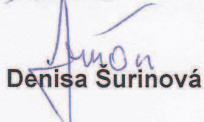
28.2.2012

Schválené dňa:

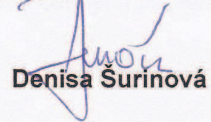
Podpisový záznam štatutárneho orgánu
alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:


Ing. Radko Semančík
Ing. Robert Zemánek

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:


Denisa Šurinová

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:


Denisa Šurinová

*) vyznačuje sa krížikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Informácie o fonde

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

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v platnom znení.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde sa investujú v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní a s štatútom podielového fondu najmä do akcií podnikov z oblasti realít a development obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov investujúcich najmä do akcií podnikov z oblasti realít a developmentu, prevoditeľných cenných papierov obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, indexov akcií alebo podielových listov podielových fondov investujúcich najmä do akcií podnikov z oblasti realít a developmentu, cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do akcií podnikov z oblasti realít a developmentu (ďalej len „majetkové investície“), do prevoditeľných cenných papierov, do dlhových prevoditeľných cenných papierov a do menových derivátov na zabezpečenie menového rizika.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č. 203/2011 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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava (ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení opatrenia Národnej

banky Slovenska z 8. Novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka.. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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 vyčísľovanie 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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. PREHLÁD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	29	90
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(50 398)	(58 150)
Výnosy z dividend (+)	191 647	244 465
Pohľadávky za dividendy	(7 045)	(6 407)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	2 455 504	1 631 883
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	(23 413)	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(1 308 303)	(1 240 801)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	35	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(170 353)	(195 405)
Záväzky voči dodávateľom (+)	37 344	50 398
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 125 047	426 073
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	382 069	426 986
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(1 532 564)	(947 668)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(1 150 495)	(520 682)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(25 448)	(94 609)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	65 153	159 762
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	39 705	65 153

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	6 560 876	6 372 710
a)	počet podielov	361 771 488	392 886 891
b)	hodnota 1 podielu	0,018135	0,016220
1.	Upísané podielové listy	382 069	426 986
2.	Zisk alebo strata fondu	(1 205 072)	708 848
3.	Vrátené podielové listy	(1 532 564)	(947 668)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(2 355 567)	188 166
A.	Čistý majetok na konci obdobia	4 205 309	6 560 876
a)	počet podielov	293 720 378	361 771 488
b)	hodnota 1 podielu	0,014317	0,018135

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Akcie

I. Akcie podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	2.I. EUR Akcie	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	3 800 406	5 984 307
1.1.	nezaložené	3 800 406	5 984 307
	Spolu	3 800 406	5 984 307

II. Akcie podľa mien v EUR

Číslo riadku	2.II. EUR Akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	1 938 345	3 021 740
2.	USD	904 792	1 367 818
3.	CHF	195 271	233 926
4.	GBP	178 029	360 943
5.	SEK	166 737	252 538
6.	PLN	417 232	747 342
	Spolu	3 800 406	5 984 307

2. Podielové listy

I. Podielové listy podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	3.I.EUR Podielové listy (PL)	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	PL otvorených podielových fondov	407 025	562 608
1.1.	nezaložené	407 025	562 608
	Spolu	407 025	562 608

II. Podielové listy podľa mien v EUR

Číslo riadku	3.II. EUR Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	USD	407 025	562 608
	Spolu	407 025	562 608

3. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	4.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	23 413	-
2.	Do troch mesiacov	3 225	2 704
	Spolu	26 638	2 704

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do troch mesiacov	3 606	3 703
2.	Do šiestich mesiacov	214	-
	Spolu	3 820	3 703

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	4.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	26 638	2 704
	Spolu	26 638	2 704

II.Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	3 820	3 703
	Spolu	3 820	3 703

4. Deriváty

I. Deriváty s aktívnym zostatkom

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	-	5 451
1.1.	vyrovnané v čistom	-	5 451
	Spolu	-	5 451

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	5 451
	Spolu	-	5 451

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	39 514	52 182
	Spolu	39 514	52 182

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD

Číslo riadku	8.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	71	3 942
	Spolu	71	3 942

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CHF

Číslo riadku	8. CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	8	8 422
	Spolu	8	8 422

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v GBP

Číslo riadku	8. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	80	562
	Spolu	80	562

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v SEK

Číslo riadku	8. SEK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	2	7
	Spolu	2	7

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK

Číslo riadku	8.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	30	31
	Spolu	30	31

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v PLN

Číslo riadku	8.PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	-	7
	Spolu	-	7

PASÍVA

6. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	4 628
2.	Do troch mesiacov	1 935	-
	Spolu	1 935	4 628

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
A	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	1 935	4 628
	Spolu	1 935	4 628

7. Deriváty

I. Deriváty s pasívnym zostatkom

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	34 906	12 652
1.1.	vyrovnané v čistom	34 906	12 652
	Spolu	34 906	12 652

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	12 652
2.	Do šiestich mesiacov	34 906	-
	Spolu	34 906	12 652

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

8. Výnosy z úrokov

Úroky

Číslo riadku	a. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	29	90
	Spolu	29	90

9. Výnosy z podielových listov

Výnosy z podielových listov v USD

Číslo riadku	2.USD Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	13 504	20 019
	Spolu	13 504	20 019

10. Výnosy z dividend

Výnosy z dividend podľa mien

Číslo riadku	2.Dividendy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	118 870	188 005
2.	USD	28 352	32 669
3.	GBP	18 654	251
4.	SEK	8 975	-
5.	PLN	3 292	3 521
	Spolu	178 143	224 446

11. Zisk/strata z cenných papierov

Zisk/strata z cenných papierov

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	(1 151 970)	478 159
2.	Podielové listy	29 085	129 048
	Spolu	(1 122 885)	607 207

12. Zisk/strata z devíz

Zisk/strata z devíz

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	79 719	(6 242)
2.	USD	6 525	212 688
3.	CHF	4 765	33 704
4.	JPY	-	-
5.	GBP	4 401	10 640
6.	SEK	1 003	4 818
7.	CZK	(1)	2
8.	HUF	-	(71)
9.	PLN	(49 191)	22 011
10.	Ostatné meny	-	62
	Spolu	47 221	277 612

13. Zisk/strata z derivátov

Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6. Zisk/strata z derivátov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	(126 557)	(204 643)
1.1.	vyrovnané v čistom	(126 557)	(204 643)
	Spolu	(126 557)	(204 643)

14. Bankové a iné poplatky

Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bankové poplatky	(10 475)	(14 576)
2.	Poplatky za audit	(6 739)	(6 720)
	Spolu	(17 214)	(21 296)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

Označenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Pohľadávky z derivátov	1 375 661	2 168 488
	Spolu	1 375 661	2 168 488

Označenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky z derivátov	1 410 567	2 175 689
	Spolu	1 410 567	2 175 689

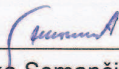
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

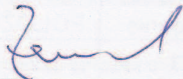
Následné udalosti

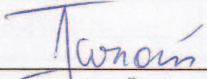
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie, alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

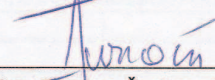
28. februára 2012

Dátum


Ing. Radko Semančík,
Podpisy členov štatutárneho orgánu

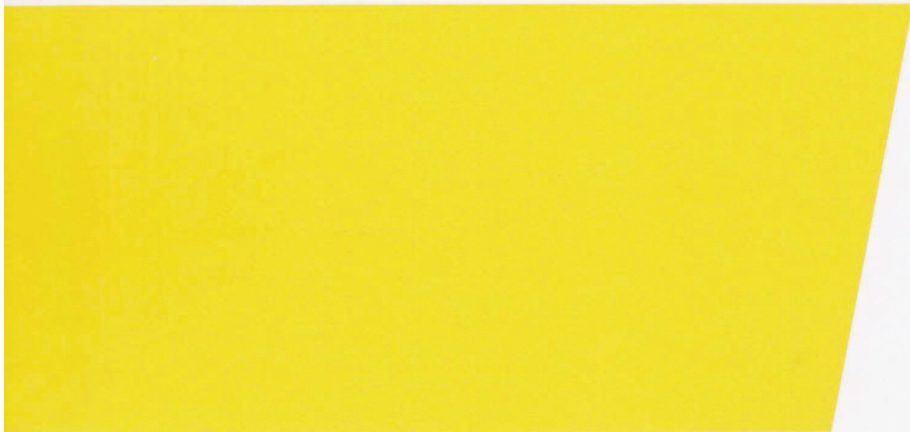

Ing. Robert Zemánek


Mgr. Denisa Šurinová
Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Mgr. Denisa Šurinová
Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 - 17

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privátny peňažný o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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.

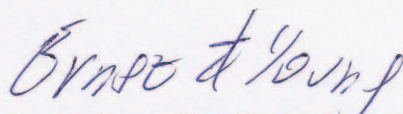
Súčasnou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

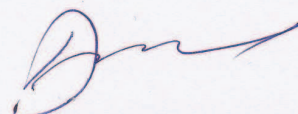
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Označenie	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		56 157 174	69 092 771
1.	Dlhopisy	E1	31 155 701	43 628 304
a)	<i>bez kupónov</i>		19 643 595	24 042 858
b)	<i>s kupónmi</i>		11 512 106	19 585 446
2.	Akcie			
3.	Podielové listy			
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>			
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E2	25 001 473	25 464 467
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty			
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		2 491 211	1 279 709
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E3	2 491 211	1 279 709
9.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		58 648 385	70 372 480

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)		186 676	94 197
1.	Záväzky voči bankám	E4	10 201	12 723
2.	Záväzky z vrátenia podielov		117 036	0
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		40 162	46 668
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		19 277	34 806
II.	Vlastné imanie		58 461 709	70 278 283
7.	Podielové listy		58 461 709	70 278 283
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		699 270	684 876
	Pasíva spolu		58 648 385	70 372 480

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E5	1 041 484	1 068 672
1.1.	úroky		1 041 484	1 068 672
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend			
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E6	(115 728)	(70 284)
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií			
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií			
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		925 756	998 388
f.	Transakčné náklady		(113)	(57)
g.	Bankové a iné poplatky	E7	(31 896)	(42 832)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		893 747	955 499
h.	Náklady na financovanie fondu			
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		893 747	955 499
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(156 920)	(218 597)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(37 557)	(52 026)
A.	Zisk alebo strata		699 270	684 876

POZNÁMKY

úctovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za VÝKAZ ZISKOV A
 mesiac rok mesiac rok
 0 1 2 0 1 1 do 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce
 účtovné obdobie od 0 1 2 0 1 0 do 1 2 2 0 1 0

Účtovná závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l
 . , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B P r i v á t n y p e ň a ž n ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

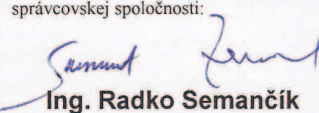
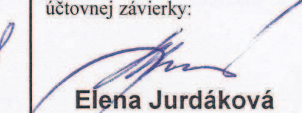
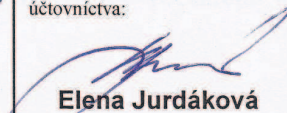
Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 28.2.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Ing. Radko Semančík Ing. Robert Zemánek	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:  Elena Jurdáková	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Elena Jurdáková
Schválené dňa:			

*) vyznačuje sa krížikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Informácie o fonde

ČSOB Privátny peňažný o. p. f. je fond peňažného trhu. Bol vytvorený dňa 18. januára 2006. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 30. decembra 2005. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v platnom znení.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde sa investujú v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní a štatútom podielového fondu, najmä do nástrojov peňažného trhu so splatnosťou do jedného roka a do krátkodobých prevoditeľných cenných papierov so splatnosťou do jedného roka denominovaných v eurách a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný alebo dlhopisový charakter a sú denominované v eurách.

Správcom ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s., ČSOB privátny peňažný o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č.203/2011 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

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

Poznámky k 31. decembru 2011

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v EUR)

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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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 Financíí 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia Národnej banky Slovenska z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázaní.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	975 441	1 496 681
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(94 197)	(102 818)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	39 328 062	56 052 637
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(25 532 636)	(42 520 996)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(226 485)	(313 512)
Záväzky voči dodávateľom (+)	186 676	94 197
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	14 636 861	14 706 189
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	483 908	19 996 083
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	483 908	19 996 083
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	48 888 582	37 025 267
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(62 921 846)	(73 953 371)
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(14 033 264)	(36 928 104)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	1 087 505	(2 225 832)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia (v prípade roku 2011 + prevedené prostriedky z fondu Privat 1 k 19.5.2011)	1 403 706	3 505 541
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 491 211	1 279 709

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	70 278 283	106 521 511
a)	počet podielov	1 857 196 418,00	2 837 539 559
b)	hodnota jedného podielu	0,037841	0,037540
1.	Upísané podielové listy	48 888 582	37 025 267
2.	Zisk alebo strata fondu	699 270	684 876
3.	Vrátené podielové listy	(62 921 846)	(73 953 371)
4.	Prevedené vlastné imanie z ČSOB Privat 1 fondu	1 517 420	-
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(11 816 574)	(36 243 228)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	58 461 709	70 278 283
a)	počet podielov	1 527 848 485	1 857 196 418,00
b)	hodnota jedného podielu	0,038264	0,037841

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Dlhopisy

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do šiestich mesiacov	996 640	-
2.	Do jedného roka	6 971 410	15 968 640
3.	Do dvoch rokov	10 138 163	11 128 581
4.	Do piatich rokov	6 945 324	12 918 428
5.	Nad päť rokov	6 104 164	3 612 655
	Spolu	31 155 701	43 628 304

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

Poznámky k 31. decembru 2011

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v EUR)

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	13 294 490	13 008 931
2.	Do troch mesiacov	1 023 220	2 547 794
3.	Do šiestich mesiacov	4 253 150	6 602 800
4.	Do jedného roka	3 880 895	12 308 350
5.	Do dvoch rokov	8 652 592	8 178 909
6.	Do piatich rokov	51 354	981 520
	Spolu	31 155 701	43 628 304

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy bez kupónov	19 643 595	24 042 858
1.1.	nezaložené	19 643 595	24 042 858
2.	Dlhopisy s kupónmi	11 512 106	19 585 446
2.1.	nezaložené	11 512 106	19 585 446
	Spolu	31 155 701	43 628 304

2. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	5 328 584	14 128 827
2.	Do troch mesiacov	7 676 879	3 536 241
3.	Do šiestich mesiacov	9 984 765	2 517 757
4.	Do jedného roka	2 011 245	5 281 642
	Spolu	25 001 473	25 464 467

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	9 923 504	18 666 275
2.	Do troch mesiacov	11 661 383	3 536 241
3.	Do šiestich mesiacov	1 405 341	3 261 951
4.	Do jedného roka	2 011 245	-
	Spolu	25 001 473	25 464 467

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	8. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	2 491 211	1 279 709
	Spolu	2 491 211	1 279 709

PASÍVA

4. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	495	1 549
2.	Do troch mesiacov	9 706	11 174
	Spolu	10 201	12 723

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do 1 mesiaca	10 201	12 723
	Spolu	10 201	12 723

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

5. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1.1. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	10 555	2 603
2.	Vklady	459 353	327 396
3.	Dlhové cenné papiere	571 576	738 673
	Spolu	1 041 484	1 068 672

6. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4.Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhové cenné papiere	(115 728)	(70 284)
	Spolu	(115 728)	(70 284)

7. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bankové poplatky	12 314	23 308
2.	Poplatky za audit	19 582	19 524
	Spolu	31 896	42 832

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

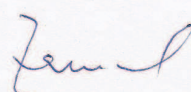
Následné udalosti

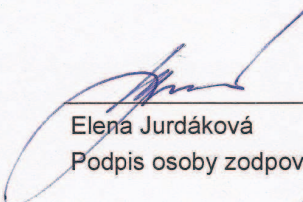
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

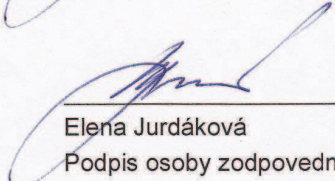
28. februára 2012

Dátum


Ing. Radko Semančík,
Podpisy členov štatutárneho orgánu

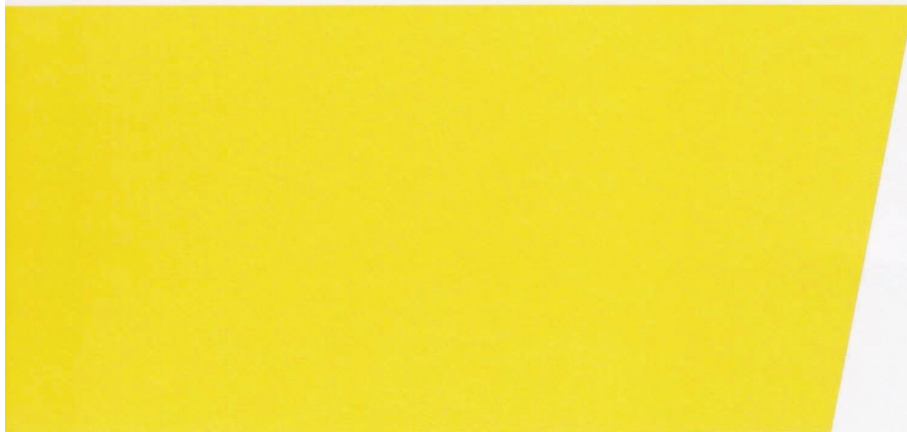

Ing. Robert Zemánek


Elena Jurdáková
Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Elena Jurdáková
Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7- 17

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dlhopisový o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

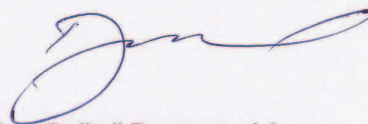
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Označenie	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		3 337 665	5 201 030
1.	Dlhopisy	E1	2 423 733	4 947 519
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>		2 423 733	4 947 519
2.	Akcie			
3.	Podielové listy	E2	913 932	76 527
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		913 932	76 527
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E3	0	176 984
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty			
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		64 183	68 277
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E4	58 851	60 217
9.	Ostatný majetok		5 332	8 060
	Aktíva spolu		3 401 848	5 269 307

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		24 521	215 689
1.	Závazky voči bankám	E5	1 201	1 718
2.	Závazky z vrátenia podielov		5 433	1 793
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		11 646	17 267
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		6 241	194 911
II.	Vlastné imanie		3 377 327	5 053 618
7.	Podielové listy		3 377 327	5 053 618
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(30 691)	127 032
	Pasíva spolu		3 401 848	5 269 307

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E6	141 737	192 252
1.1.	úroky		141 737	192 252
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend			
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E7	(106 079)	19 486
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E8	(423)	
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií			
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		35 235	211 738
f.	Transakčné náklady		(360)	(186)
g.	Bankové a iné poplatky	E9	(7 097)	(6 994)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		27 778	204 558
h.	Náklady na financovanie fondu			
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		27 778	204 558
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(53 566)	(71 025)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 903)	(6 501)
A.	Zisk alebo strata		(30 691)	127 032

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za VÝKAZ ZISKOV A mesiac rok do mesiac rok
0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce 0 1 2 0 1 0 do 1 2 2 0 1 0
účtovné obdobie od

Účtovná závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l
. , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B d i h o p i s o v ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

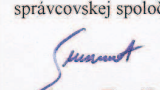
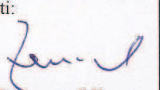
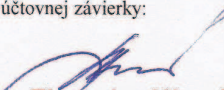
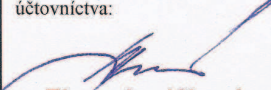
Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 28.2.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Ing. Radko Semančík  Ing. Robert Zemánek	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:  Elena Jurdáková	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Elena Jurdáková
Schválené dňa:			

*) vyznačuje sa krížikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Informácie o fonde

ČSOB Dlhopisový o. p. f. je dlhopisový fond. Fond bol vytvorený dňa 3. septembra 2001. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh 6. júla 2001. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Zameraním investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde je vytvorenie konzervatívneho portfólia fondu obstarávaním dlhopisových investícií. Správa majetku vo fonde nie je založená na taktickom umiestňovaní aktív s vysokou frekvenciou zmien portfólia. Investičným cieľom fondu je dlhodobý rast jeho majetku investovaním najmä do dlhopisových nástrojov denominovaných v rôznych menách, najmä EUR, GBP, USD, JPY, CHF, CAD, HUF, PLN a CZK.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dlhopisový o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 OPK-16546-2/2008 dňa 31. marca 2009.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č.203/2011 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,

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

Poznámky k 31. decembru 2011

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v EUR)

- 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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava (ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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 Financíí 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia Národnej banky Slovenska z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázaní.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	179 790	180 230
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(26 231)	(34 556)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	4 720 861	2 178 307
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		(176 984)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(3 188 782)	(1 371 063)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		189 459
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(65 926)	(84 706)
Záväzky voči dodávateľom (+)	24 522	26 231
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 644 234	906 918
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	44 493	59 719
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(1 690 093)	(991 977)
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(1 645 600)	(932 258)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(1 366)	(25 340)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	60 217	85 557
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	58 851	60 217

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	5 053 618	5 858 844
a)	počet podielov	125 299 267	148 516 255
b)	hodnota 1 podielu	0,040332	0,039449
1.	Upísané podielové listy	44 493	59 719
2.	Zisk alebo strata fondu	(30 691)	127 032
3.	Vrátené podielové listy	(1 690 093)	(991 977)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(1 676 291)	(805 226)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	3 377 327	5 053 618
a)	počet podielov	84 571 596	125 299 267
b)	hodnota 1 podielu	0,039934	0,040332

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Dlhopisy

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Do dvoch rokov	99 826	99 526
2	Do piatich rokov	99 254	1 759 169
3	Nad päť rokov	2 224 653	3 088 824
	Spolu	2 423 733	4 947 519

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

Poznámky k 31. decembru 2011

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v EUR)

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Do jedného mesiaca	2 466	5 131
2	Do troch mesiacov	1 973	688 365
3	Do šiestich mesiacov	294 079	442 474
4	Do jedného roka	67 308	679 837
5	Do dvoch rokov	489 667	570 425
6	Do piatich rokov	426 707	1 265 982
7	Nad päť rokov	1 141 533	1 295 305
	Spolu	2 423 733	4 947 519

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	2 423 733	4 947 519
1.1	nezaložené	2 423 733	4 947 519
	Spolu	2 423 733	4 947 519

2. Podielové listy

I. Podielové listy podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	3.I. EUR Podielové listy (PL)	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	PL otvorených podielových fondov	913 932	76 527
1.1	nezaložené	913 932	76 527
	Spolu	913 932	76 527

II. Podielové listy podľa mien:

Číslo riadku	3.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	EUR	913 932	76 527
	Spolu	913 932	76 527

3. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Do jedného mesiaca	-	176 984
	Spolu	-	176 984

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Do jedného mesiaca	-	176 984
	Spolu	-	176 984

4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	8. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Bežné účty	58 851	60 217
	Spolu	58 851	60 217

PASÍVA

5. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Do jedného mesiaca	143	156
2	Do troch mesiacov	1 058	1 562
	Spolu	1 201	1 718

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Do 1 mesiaca	1 201	1 718
	Spolu	1 201	1 718

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

6. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1.1. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Bežné účty	32	58
2	Dlhové cenné papiere	141 705	192 194
	Spolu	141 737	192 252

7. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4.Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Dlhové cenné papiere	(111 995)	16 750
2	Podielové listy	5 916	2 736
	Spolu	(106 079)	19 486

8. Čistý zisk/strata z devízových operácií

Číslo riadku	4.Zisk/strata z devíz	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	EUR	(423)	-
	Spolu	(423)	-

9. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Bankové poplatky	2 544	2 455
2	Poplatky za audit	4 553	4 539
	Spolu	7 097	6 994

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

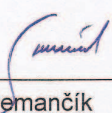
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

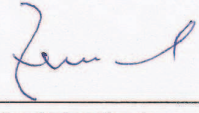
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

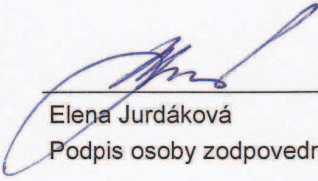
28. februára 2012

Dátum

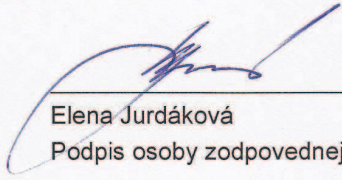

Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu


Ing. Robert Zemánek


Elena Jurdáková

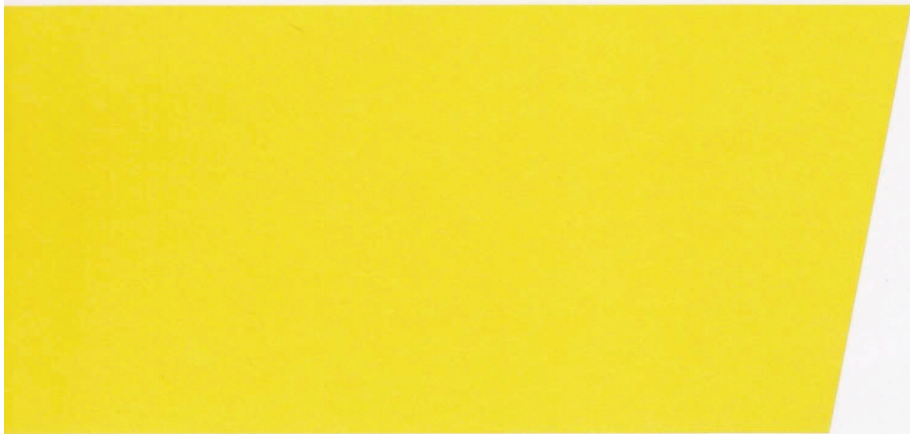
Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 23

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 nesprávosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

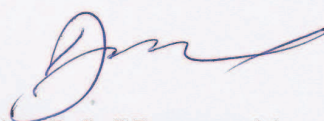
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Ozna- čeni e	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTIVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		3 886 400	4 352 069
1.	Dlhopisy		546 110	358 219
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	E1	546 110	358 219
2.	Akcie	E2		441 680
3.	Podielové listy		3 339 578	3 547 974
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	E3	3 339 578	3 547 974
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E4	712	1 366
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty	E5		2 830
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		165 607	127 674
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E6	165 607	127 674
9.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		4 052 007	4 479 743

Ozna- čeni e	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		51 772	25 629
1.	Závazky voči bankám	E7	1 840	2 472
2.	Závazky z vrátenia podielov		3 649	1 755
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		7 504	8 080
4.	Deriváty	E8	35 126	10 572
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		3 653	2 750
II.	Vlastné imanie		4 000 235	4 454 114
7.	Podielové listy		4 000 235	4 454 114
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(374 940)	352 153
	Pasíva spolu		4 052 007	4 479 743

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov		19 274	10 350
1.1.	úroky	E9	19 274	10 350
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov	E10	28 381	29 909
3.	Výnosy z dividend		0	256
3.1.	dividendy	E11		256
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E12	(348 939)	354 307
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E13	112 976	130 092
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E14	(133 288)	(122 739)
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(321 596)	402 175
f.	Transakčné náklady		(3 060)	(1 121)
g.	Bankové a iné poplatky	E15	(7 737)	(7 876)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(332 393)	393 178
h.	Náklady na financovanie fondu		(3 446)	(3 516)
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(3 446)	(3 516)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		(335 839)	389 662
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(31 156)	(29 888)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(7 945)	(7 621)
A.	Zisk alebo strata		(374 940)	352 153

POZNÁMKY

účetovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 1 do 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce 0 1 2 0 1 0 do 1 2 2 0 1 0
účetvne obdobie od

Účetvna závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l
. , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B R a s t o v ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

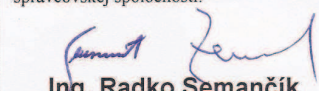
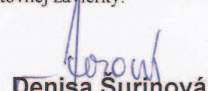
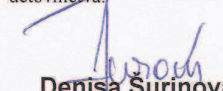
Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 28.2.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Ing. Radko Semančík Ing. Robert Zemánek	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účetvnej závierky:  Denisa Surinová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účetvnictva:  Denisa Surinová
Schválené dňa:			

*) vyznačuje sa krížikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Informácie o fonde

Fond bol vytvorený dňa 27. apríla 2006. Povoľenie na vytvorenie fondu udelila Národná banka Slovenska dňa 20. apríla 2006. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v platnom znení.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde sa investujú v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní a štatútom podielového fondu, najmä do akcií obchodovaných na regulovanom trhu cenných papierov, 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 finančných rizík.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č. 203/2011 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

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

Poznámky k 31. decembru 2011

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v EUR)

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

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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 Financii 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia Národnej

banky Slovenska z 8. Novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka.. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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 vyčísľovanie 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	20 303	8 816
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(15 057)	(32 751)
Výnosy z dividend (+)	28 381	30 166
Pohľadávky za dividendy	(712)	(1 366)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	5 755 996	4 406 163
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(5 638 788)	(4 451 093)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(49 898)	(46 506)
Záväzky voči dodávateľom (+)	16 647	15 057
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	116 872	(71 514)
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	753 986	382 576
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(832 925)	(526 064)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(78 939)	(143 488)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	37 933	(215 002)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	127 674	342 676
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	165 607	127 674

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	4 454 114	4 245 449
a)	počet podielov	137 876 730	142 583 704
b)	hodnota 1 podielu	0,032305	0,029775
1.	Upísané podielové listy	753 986	382 576
2.	Zisk alebo strata fondu	(374 940)	352 153
3.	Vrátené podielové listy	(832 925)	(526 064)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(453 879)	208 665
A.	Čistý majetok na konci obdobia	4 000 235	4 454 114
a)	počet podielov	134 074 221	137 876 730
b)	hodnota 1 podielu	0,029836	0,032305

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Dlhopisy

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	1.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do dvoch rokov	99 827	99 526
2.	Nad päť rokov	307 269	258 693
	Spolu	407 096	358 219

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v PLN

Číslo riadku	1.I. PLN Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do piatich rokov	139 014	-
	Spolu	139 014	-

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	6 185	-
2.	Do troch mesiacov	415	312
3.	Do šiestich mesiacov	-	221
4.	Do jedného roka	249 468	109 680
5.	Do dvoch rokov	-	248 006
6.	Do piatich rokov	151 028	-
	Spolu	407 096	358 219

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v PLN

Číslo riadku	1.II. PLN Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do šiestich mesiacov	4 367	-
2.	Do jedného roka	134 647	-
	Spolu	139 014	-

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	407 096	358 219
1.1.	nezaložené	407 096	358 219
	Spolu	407 096	358 219

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v PLN

Číslo riadku	1.III. PLN Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	139 014	-
1.1.	nezaložené	139 014	-
	Spolu	139 014	-

2. Akcie

I. Akcie podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	2.I. EUR Akcie	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	-	441 680
1.1.	nezaložené	-	441 680
	Spolu	-	441 680

II. Akcie podľa mien v EUR

Číslo riadku	2.II. EUR Akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	-	441 680
	Spolu	-	441 680

3. Podielové listy

I. Podielové listy podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	3.I.EUR Podielové listy (PL)	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	PL otvorených podielových fondov	3 339 578	3 547 974
1.1.	nezaložené	3 339 578	3 547 974
	Spolu	3 339 578	3 547 974

II. Podielové listy podľa mien v EUR

Číslo riadku	3.II. EUR Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	2 025 822	2 052 989
2.	USD	1 197 722	1 306 230
3.	JPY	116 034	188 755
	Spolu	3 339 578	3 547 974

4. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do troch mesiacov	712	1 307
2.	Do jedného roka	-	57
	Spolu	712	1 364

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v JPY

Číslo riadku	4.I. JPY Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného roka	-	2
	Spolu	-	2

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	712	1 364
	Spolu	712	1 364

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v JPY

Číslo riadku	4.I.JPY Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	2
	Spolu	-	2

5. Deriváty

I. Deriváty s aktívnym zostatkom

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	-	2 830
1.1.	vyrovnané v čistom	-	2 830
	Spolu	-	2 830

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	2 830
	Spolu	-	2 830

6. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	21 927	70 773
	Spolu	21 927	70 773

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD

Číslo riadku	8.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	120 425	56 617
	Spolu	120 425	56 617

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v JPY

Číslo riadku	8. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	23 091	122
	Spolu	23 091	122

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v GBP

Číslo riadku	8. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	125	122
	Spolu	125	122

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK

Číslo riadku	8.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	36	37
	Spolu	36	37

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v HUF

Číslo riadku	8.HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	3	3
	Spolu	3	3

PASÍVA

7. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	2 472
2.	Do troch mesiacov	1 840	-
	Spolu	1 840	2 472

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	1 840	2 472
	Spolu	1 840	2 472

8. Deriváty

I. Deriváty s pasívnym zostatkom

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	35 126	10 572
1.1.	vyrovnané v čistom	35 126	10 572
	Spolu	35 126	10 572

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	4.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	10 572
2.	Do šiestich mesiacov	35 126	-
	Spolu	35 126	10 572

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

9. Výnosy z úrokov

Úroky

Číslo riadku	a. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	64	110
2.	Dlhové cenné papiere	19 210	10 240
	Spolu	19 274	10 350

10. Výnosy z podielových listov

Výnosy z podielových listov v EUR

Číslo riadku	2.EUR Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	17 279	18 387
	Spolu	17 279	18 387

Výnosy z podielových listov v USD

Číslo riadku	2.USD Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	11 005	11 445
	Spolu	11 005	11 445

Výnosy z podielových listov v JPY

Číslo riadku	2.JPY Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	97	77
	Spolu	97	77

11. Výnosy z dividend

Výnosy z dividend podľa mien

Číslo riadku	2.Dividendy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	USD	-	256
	Spolu	-	256

12. Zisk/strata z cenných papierov

Zisk/strata z cenných papierov

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	(29 323)	19 908
2.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(4 767)	(5 004)
3.	Podielové listy	(314 849)	339 403
	Spolu	(348 939)	354 307

13. Zisk/strata z devíz

Zisk/strata z devíz

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	-	(3 382)
2.	USD	101 595	109 163
3.	JPY	27 609	24 305
4.	GBP	-	4
5.	CZK	-	2
6.	PLN	(16 228)	-
	Spolu	112 976	130 092

14. Zisk/strata z derivátov

Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6. Zisk/strata z derivátov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	(133 288)	(122 739)
1.1.	vyrovnané v čistom	(133 288)	(122 739)
	Spolu	(133 288)	(122 739)

15. Bankové a iné poplatky

Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bankové poplatky	(3 560)	(3 711)
2.	Poplatky za audit	(4 177)	(4 165)
	Spolu	(7 737)	(7 876)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

Označenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Pohľadávky z derivátov	1 313 447	1 398 495
	Spolu	1 313 447	1 398 495

Označenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Záväzky z derivátov	1 348 573	1 406 237
	Spolu	1 348 573	1 406 237

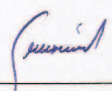
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

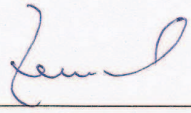
Následné udalosti

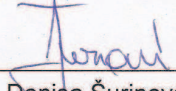
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie, alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

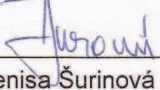
28. februára 2012

Dátum


Ing. Radko Šemančík,
Podpisy členov štatutárneho orgánu


Ing. Robert Zemánek


Mgr. Denisa Šurinová
Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Mgr. Denisa Šurinová
Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 21

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“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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.

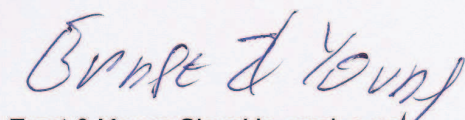
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

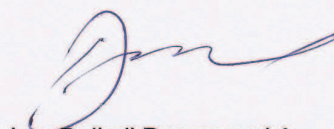
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Ozna- čení	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		4 869 037	6 149 804
1.	Dlhopisy		2 382 871	2 180 117
a)	<i>bez kupónov</i>	E1	625 760	767 270
b)	<i>s kupónmi</i>	E1	1 757 111	1 412 847
2.	Akcie	E2		450 552
3.	Podielové listy		2 486 109	3 516 445
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	E3	2 486 109	3 516 445
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E4	57	491
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty	E5		2 199
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		226 155	39 911
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E6	226 155	39 911
9.	Ostatný majetok			
	Aktiva spolu		5 095 192	6 189 715

Ozna- čení	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)		156 309	30 645
1.	Záväzky voči bankám	E7	2 252	3 058
2.	Záväzky z vrátenia podielov		13 058	3 154
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		9 206	12 122
4.	Deriváty	E8	21 762	8 615
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		110 031	3 696
II.	Vlastné imanie		4 938 883	6 159 070
7.	Podielové listy		4 938 883	6 159 070
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(244 824)	368 497
	Pasíva spolu		5 095 192	6 189 715

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov		68 727	50 500
1.1.	úroky	E9	68 727	50 500
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov	E10	2 295	2 766
3.	Výnosy z dividend		0	0
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E11	(230 080)	367 487
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E12	50 289	124 737
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E13	(74 562)	(111 911)
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(183 331)	433 579
f.	Transakčné náklady		(1 270)	(432)
g.	Bankové a iné poplatky	E14	(9 054)	(8 813)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(193 655)	424 334
h.	Náklady na financovanie fondu		(409)	(830)
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(409)	(830)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		(194 064)	423 504
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(40 446)	(43 830)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(10 314)	(11 177)
A.	Zisk alebo strata		(244 824)	368 497

POZNÁMKY

úctovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 0 1 2 2 0 1 0

Úctovná závierka

*)

- ☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l .
 . , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B V y v á ť e n ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

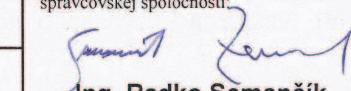
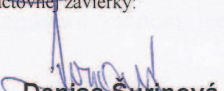
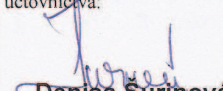
Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 28.2.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Ing. Radko Semančík Ing. Robert Zemánek	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:  Denisa Šurinová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Denisa Šurinová
Schválené dňa:			

*) vyznačuje sa križikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Informácie o fonde

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

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v platnom znení.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde sa investujú v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní a štatútom podielového fondu najmä 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 finančných rizík.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č. 203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č. 203/2011 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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava (ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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 Financii 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia

Národnej banky Slovenska z 8. Novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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 vyčísľovanie 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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. PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	30 173	26 415
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(22 030)	(22 817)
Výnosy z dividend (+)	2 295	2 766
Pohľadávky za dividendy	(56)	(492)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	7 051 825	5 641 245
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(5 974 063)	(5 294 229)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	105 000	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(61 084)	(64 252)
Záväzky voči dodávateľom (+)	29 547	22 030
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 161 607	310 666
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	940 649	708 629
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(1 916 012)	(1 284 413)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(975 363)	(575 784)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	186 244	(265 118)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	39 911	305 029
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	226 155	39 911

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	6 159 070	6 366 357
a)	počet podielov	176 726 080	193 885 699
b)	hodnota 1 podielu	0,034850	0,032836
1.	Upísané podielové listy	940 649	708 629
2.	Zisk alebo strata fondu	(244 824)	368 497
3.	Vrátené podielové listy	(1 916 012)	(1 284 413)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(1 220 187)	(207 287)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	4 938 883	6 159 070
a)	počet podielov	147 782 354	176 726 080
b)	hodnota 1 podielu	0,033420	0,034850

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Dlhopisy

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	1.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného roka	-	119 192
2.	Do dvoch rokov	199 810	149 290
3.	Do piatich rokov	262 866	263 741
4.	Nad päť rokov	1 734 843	1 647 894
	Spolu	2 197 519	2 180 117

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v PLN

Číslo riadku	1.I. PLN Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Nad päť rokov	185 352	-
	Spolu	185 352	-

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	24 040	2 133
2.	Do troch mesiacov	38 928	162 327
3.	Do šiestich mesiacov	925 918	33 102
4.	Do jedného roka	-	470 182
5.	Do dvoch rokov	321 259	948 048
6.	Do piatich rokov	887 374	564 325
	Spolu	2 197 519	2 180 117

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v PLN

Číslo riadku	1.II. PLN Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do šiestich mesiacov	185 352	-
	Spolu	185 352	-

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy bez kupónov	625 760	767 270
1.1.	nezaložené	625 760	767 270
2.	Dlhopisy s kupónmi	1 571 759	1 412 847
2.1.	nezaložené	1 571 759	1 412 847
	Spolu	2 197 519	2 180 117

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v PLN

Číslo riadku	1.III. PLN Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	185 352	-
1.1.	nezaložené	185 352	-
	Spolu	185 352	-

2. Akcie

I. Akcie podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	2.I. EUR Akcie	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	-	450 552
1.1.	nezaložené	-	450 552
	Spolu	-	450 552

II. Akcie podľa mien v EUR

Číslo riadku	2.II. EUR Akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	-	450 552
	Spolu	-	450 552

3. Podielové listy

I. Podielové listy podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	3.I. EUR Podielové listy (PL)	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	PL otvorených podielových fondov	2 486 109	3 516 445
1.1.	nezaložené	2 486 109	3 516 445
	Spolu	2 486 109	3 516 445

II. Podielové listy podľa mien v EUR

Číslo riadku	3.II. EUR Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	1 624 312	2 313 769
2.	USD	776 478	1 053 292
3.	JPY	85 319	149 384
	Spolu	2 486 109	3 516 445

4. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do troch mesiacov	57	457
2.	Do jedného roka	-	34
	Spolu	57	491

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	57	491
	Spolu	57	491

5. Deriváty

I. Deriváty s aktívnym zostatkom

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	-	2 199
1.1.	vyrovnané v čistom	-	2 199
	Spolu	-	2 199

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	2 199
	Spolu	-	2 199

6. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	170 773	38 320
	Spolu	170 773	38 320

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD

Číslo riadku	8.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	55 307	1 590
	Spolu	55 307	1 590

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v JPY

Číslo riadku	8. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	75	1
	Spolu	75	1

PASÍVA

7. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	3 058
2.	Do troch mesiacov	2 252	-
	Spolu	2 252	3 058

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	2 252	3 058
	Spolu	2 252	3 058

8. Deriváty

I. Deriváty s pasívnym zostatkom

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	21 762	8 615
1.1.	vyrovnané v čistom	21 762	8 615
	Spolu	21 762	8 615

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	8 615
2.	Do šiestich mesiacov	21 762	-
	Spolu	21 762	8 615

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

9. Výnosy z úrokov

Úroky

Číslo riadku	a. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	66	128
2.	Dlhové cenné papiere	68 661	50 372
	Spolu	68 727	50 500

10. Výnosy z podielových listov

Výnosy z podielových listov v EUR

Číslo riadku	2. EUR Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	1 084	-
	Spolu	1 084	-

Výnosy z podielových listov v USD

Číslo riadku	2. USD Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	1 211	2 766
	Spolu	1 211	2 766

11. Zisk/strata z cenných papierov

Zisk/strata z cenných papierov

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	(16 411)	26 207
2.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(25 438)	22 153
3.	Podielové listy	(188 231)	319 127
	Spolu	(230 080)	367 487

12. Zisk/strata z devíz

Zisk/strata z devíz

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	-	(3 055)
2.	USD	55 288	105 111
3.	JPY	16 641	22 681
4.	PLN	(21 640)	-
	Spolu	50 289	124 737

13. Zisk/strata z derivátov

Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6. Zisk/strata z derivátov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	(74 562)	(111 911)
1.1.	vyrovnané v čistom	(74 562)	(111 911)
	Spolu	(74 562)	(111 911)

14. Bankové a iné poplatky

Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bankové poplatky	(3 368)	(3 144)
2.	Poplatky za audit	(5 686)	(5 669)
	Spolu	(9 054)	(8 813)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

Označenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Pohľadávky z derivátov	813 799	1 083 831
	Spolu	813 799	1 083 831

Označenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky z derivátov	835 561	1 090 247
	Spolu	835 561	1 090 247

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie, alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

28. februára 2012

Dátum

Ing. Radko Šemančík,
 Podpisy členov štatutárneho orgánu

Ing. Robert Zemánek

Mgr. Denisa Šurinová
 Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku

Mgr. Denisa Šurinová
 Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 21

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO konvergentný o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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.

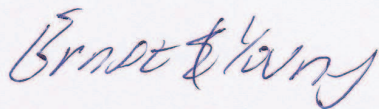
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

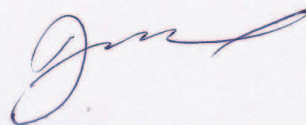
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Označenie	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTIVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		2 938 427	4 258 469
1.	Dlhopisy		1 873 180	2 211 094
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>	E1	1 873 180	2 211 094
2.	Akcie			
3.	Podielové listy		953 338	2 046 882
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	E2	953 338	2 046 882
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E3	111 909	493
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty			
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		43 097	52 743
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E4	43 097	52 743
9.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		2 981 524	4 311 212

Označenie	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASIVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		28 983	29 889
1.	Závazky voči bankám	E5	1 856	2 985
2.	Závazky z vrátenia podielov		8 150	1 641
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		15 385	22 634
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		3 592	2 629
II.	Vlastné imanie		2 952 541	4 281 323
7.	Podielové listy		2 952 541	4 281 323
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(413 461)	314 470
	Pasíva spolu		2 981 524	4 311 212

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov		101 594	98 267
1.1.	úroky	E6	101 594	98 267
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov	E7	1 634	720
3.	Výnosy z dividend			
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E8	(294 775)	310 850
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E9	(129 140)	18 080
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E10	(48)	106
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(320 735)	428 023
f.	Transakčné náklady		(709)	
g.	Bankové a iné poplatky	E11	(7 692)	(7 911)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(329 136)	420 112
h.	Náklady na financovanie fondu		(4 154)	(3 016)
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(4 154)	(3 016)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		(333 290)	417 096
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(71 450)	(91 463)
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára		(8 721)	(11 163)
A.	Zisk alebo strata		(413 461)	314 470

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce 0 1 2 0 1 0 do 1 2 2 0 1 0
účtovné obdobie od

Účtovná závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l
. , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B E U R O k o n v e r g e n t n ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

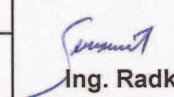
5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

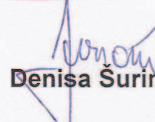
Zostavené dňa:

28.2.2012

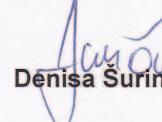
Podpisový záznam štatutárneho orgánu
alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:


Ing. Radko Šemančík
Ing. Robert Zemánek

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:


Denisa Šurinová

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:


Denisa Šurinová

Schválené dňa:

*) vyznačuje sa krížikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Informácie o fonde

Fond bol vytvorený dňa 15. decembra 2004. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 1. decembra 2004. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v platnom znení.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Investičná stratégia s majetkom vo fonde je vytvorenie vyváženého portfólia fondu obstarávaním dlhopisových i akciových investícií, tradičným pre fondy zmiešaného typu. Investičným cieľom fondu je dlhodobé zhodnocovanie jeho majetku prostredníctvom investičných nástrojov v menách krajín, ktoré vstúpili do Európskej únie a plánujú, alebo už vstúpili do Európskej menovej únie (ďalej len „Nové krajiny“), alebo krajín, ktoré nie sú členom Európskej únie, s výhľadom postupného navyšovania podielu investícií v mene euro.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO konvergentný o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 OPK-16546-4/2008 dňa 31. marca 2009.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č. 203/2011 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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava (ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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 Financii 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia Národnej banky Slovenska z 8. Novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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. PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	116 533	89 915
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(29 889)	(49 569)
Výnosy z dividend (+)	1 634	720
Pohľadávky za dividendy	-	(493)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	2 123 015	2 678 359
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(1 134 146)	(1 829 813)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(88 572)	(110 537)
Záväzky voči dodávateľom (+)	28 983	29 889
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 017 558	808 471
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(111 883)	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(111 883)	-
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiťel'ov (+)	111 263	52 128
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(1 026 584)	(941 949)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(915 321)	(889 821)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(9 646)	(81 350)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	52 743	134 093
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	43 097	52 743

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	B	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	4 281 323	4 856 674
a)	počet podielov	127 750 851	154 787 929
b)	hodnota 1 podielu	0,033513	0,031376
1.	Upísané podielové listy	111 263	52 128
2.	Zisk alebo strata fondu	(413 461)	314 470
3.	Vrátené podielové listy	(1 026 584)	(941 949)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(1 328 782)	(575 351)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	2 952 541	4 281 323
a)	počet podielov	99 762 729	127 750 851
b)	hodnota 1 podielu	0,029596	0,033513

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Dlhopisy

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	1.I.EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do piatich rokov	-	158 129
2.	Nad päť rokov	748 398	756 542
	Spolu	748 398	914 671

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v CZK

Číslo riadku	1.I.CZK Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do dvoch rokov	143 523	146 558
2.	Nad päť rokov	199 020	-
	Spolu	342 543	146 558

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v HUF

Číslo riadku	1.I. HUF Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Nad päť rokov	315 656	375 574
	Spolu	315 656	375 574

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti v PLN

Číslo riadku	1.I. PLN Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Nad päť rokov	466 583	774 291
	Spolu	466 583	774 291

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v EUR

Číslo riadku	1.II.EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	8 334	8 334
2.	Do troch mesiacov	10 998	10 998
3.	Do šiestich mesiacov	8 131	9 129
4.	Do jedného roka	-	167 392
5.	Do piatich rokov	451 975	621 036
6.	Nad päť rokov	268 959	97 782
	Spolu	748 397	914 671

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v CZK

Číslo riadku	1.II. CZK Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do šiestich mesiacov	106	-
2.	Do jedného roka	145 033	969
3.	Do dvoch rokov	-	145 589
4.	Do piatich rokov	38 297	-
5.	Nad päť rokov	159 107	-
	Spolu	342 543	146 558

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v HUF

Číslo riadku	1.II. HUF Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do troch mesiacov	17 177	21 424
2.	Do dvoch rokov	156 138	-
3.	Do piatich rokov	142 341	354 150
	Spolu	315 656	375 574

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti v PLN

Číslo riadku	1.II. PLN Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do šiestich mesiacov	12 832	18 954
2.	Do jedného roka	1 744	3 924
3.	Do dvoch rokov	112 772	-
4.	Do piatich rokov	228 336	508 966
5.	Nad päť rokov	110 900	242 448
	Spolu	466 584	774 291

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	748 398	914 671
1.1.	nezaložené	748 398	914 671
	Spolu	748 398	914 671

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v CZK

Číslo riadku	1.III. CZK Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	342 543	146 558
1.1.	nezaložené	342 543	146 558
	Spolu	342 543	146 558

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v HUF

Číslo riadku	1.III. HUF Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	315 656	375 574
1.1.	nezaložené	315 656	375 574
	Spolu	315 656	375 574

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov v PLN

Číslo riadku	1.III. PLN Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónmi	466 583	774 291
1.1.	nezaložené	466 583	774 291
	Spolu	466 583	774 291

2. Podielové listy

I. Podielové listy podľa jednotlivých druhov v EUR

Číslo riadku	3.I. EUR Podielové listy (PL)	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	PL otvorených podielových fondov	953 338	2 046 882
1.1.	nezaložené	953 338	2 046 882
	Spolu	953 338	2 046 882

II. Podielové listy podľa mien

Číslo riadku	3.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	953 338	1 900 707
2.	USD	-	146 175
	Spolu	953 338	2 046 882

3. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do šiestich mesiacov	-	493
	Spolu	-	493

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v HUF

Číslo riadku	4.I. HUF Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	111 909	-
	Spolu	111 909	-

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v USD

Číslo riadku	4.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	493
	Spolu	-	493

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v HUF

Číslo riadku	4.I. HUF Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	111 909	-
	Spolu	111 909	-

4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR

Číslo riadku	8. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	42 800	50 280
	Spolu	42 800	50 280

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD

Číslo riadku	8. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	288	2 433
	Spolu	288	2 433

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK

Číslo riadku	8. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	5	-
	Spolu	5	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v HUF

Číslo riadku	8. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	4	6
	Spolu	4	6

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v PLN

Číslo riadku	8. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	-	24
	Spolu	-	24

PASÍVA

5. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	324
2.	Do troch mesiacov	1 856	2 661
	Spolu	1 856	2 985

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	1 856	2 985
	Spolu	1 856	2 985

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

6. Výnosy z úrokov

Úroky

Číslo riadku	1.1. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	36	113
2.	Vklady	669	-
3.	Dlhové cenné papiere	100 889	98 154
	Spolu	101 594	98 267

7. Výnosy z podielových listov

Výnosy z podielových listov v USD

Číslo riadku	2.USD Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	1 634	720
	Spolu	1 634	720

8. Zisk/strata z cenných papierov

Zisk/strata z cenných papierov

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	-	1 350
2.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(36 959)	25 365
3.	Podielové listy	(257 816)	284 135
	Spolu	(294 775)	310 850

9. Zisk/strata z devíz

Zisk/strata z devíz

Číslo riadku	5. Zisk/strata z devíz	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	128	(275)
2.	USD	(7 575)	6 220
3.	CZK	(14 912)	(2 263)
4.	HUF	(44 920)	(9 515)
5.	PLN	(61 861)	23 913
	Spolu	(129 140)	18 080

10. Zisk/strata z derivátov

Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6. Zisk/strata z derivátov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	menové	(48)	106
1.1.	vyrovnané v čistom	(48)	106
	Spolu	(48)	106

11. Bankové a iné poplatky

Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bankové poplatky	(3 902)	(4 132)
2.	Poplatky za audit	(3 790)	(3 779)
	Spolu	(7 692)	(7 911)

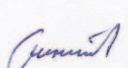
F. OSTATNÉ POZNÁMKY

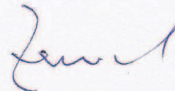
Následné udalosti

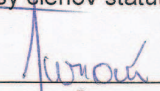
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie, alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

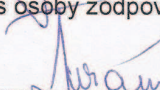
28. februára 2012

Dátum


 Ing. Radko Semančík,
 Podpisy členov štatutárneho orgánu

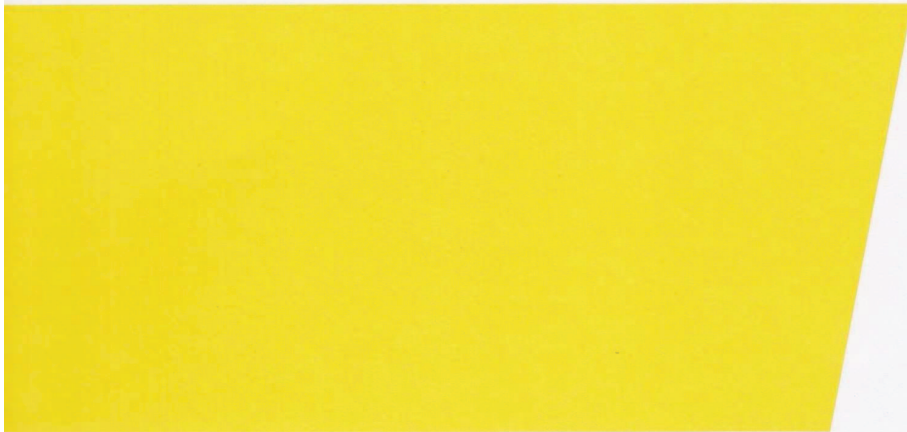

 Ing. Robert Zemánek


 Mgr. Denisa Šurinová
 Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


 Mgr. Denisa Šurinová
 Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 20

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Svetový akciový o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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.

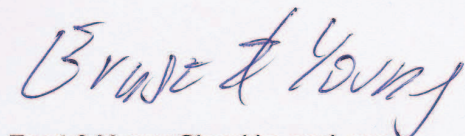
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

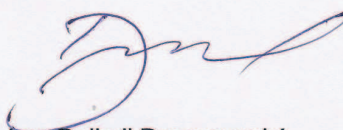
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Ozna- čeni e	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTIVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		1 959 459	2 380 204
1.	Dlhopisy			
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Akcie	E1		315 520
3.	Podielové listy	E2	1 959 328	2 062 869
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		1 959 328	2 062 869
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E3	131	209
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty	E4		1 606
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		40 670	88 119
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	40 670	88 119
9.	Ostatný majetok			
	Aktiva spolu		2 000 129	2 468 323

Ozna- čeni e	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 6)		41 223	24 673
1.	Záväzky voči bankám	E6	988	1 541
2.	Záväzky z vrátenia podielov		1 096	1 174
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti		10 021	12 311
4.	Deriváty	E7	26 791	7 362
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		2 327	2 285
II.	Vlastné imanie		1 958 906	2 443 650
7.	Podielové listy		1 958 906	2 443 650
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(260 610)	258 984
	Pasíva spolu		2 000 129	2 468 323

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E8	26	70
1.1.	úroky		26	70
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov	E9	19 596	22 621
3.	Výnosy z dividend	E10	0	571
3.1.	dividendy		0	571
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E11	(223 411)	296 021
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E12	133 390	70 434
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E13	(132 364)	(72 018)
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(202 763)	317 699
f.	Transakčné náklady		(2 535)	(1 056)
g.	Bankové a iné poplatky	E14	(4 898)	(5 044)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(210 196)	311 599
h.	Náklady na financovanie fondu		(1 341)	(1 908)
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(1 341)	(1 908)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		(211 537)	309 691
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(45 052)	(46 552)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(4 021)	(4 155)
A.	Zisk alebo strata		(260 610)	258 984

POZNÁMKY

úctovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za VÝKAZ ZISKOV A mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce do
 0 1 2 0 1 0 1 2 2 0 1 0
 účtovné obdobie od

Účtovná závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l .
 . , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B S v e t o v ý a k c i o v ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

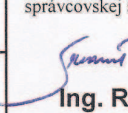
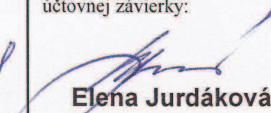
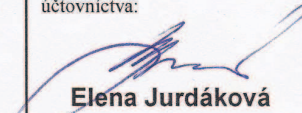
Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 28.2.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Schválené dňa:	 Ing. Radko Šemančík Ing. Robert Zemánek	 Elena Jurdáková	 Elena Jurdáková

*) vyznačuje sa križikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Informácie o fonde

ČSOB Svetový akciový o. p. f. je akciový fond. Fond bol vytvorený dňa 2. októbra 2008. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 6. augusta 2008. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Investičnou stratégiou podielového fondu je investovanie finančných prostriedkov prevažne do majetkových investícií, ktorými sú akcie obchodované na regulovanom trhu cenných papierov, podielové listy otvorených podielových fondov investujúcich najmä do akcií, cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do akcií, prevoditeľné cenné papiere obchodované na regulovanom trhu cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, alebo akciových indexov. Zameraním investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde je vytvorenie rastového portfólia podielového fondu investovaním do majetkových cenných papierov spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou, so zásadnými záujmami. Správa majetku v podielovom fonde je založená na taktickom umiestňovaní aktív s priemernou frekvenciou zmien portfólia. Správcovská spoločnosť bude investovať bez regionálnych a odvetvových obmedzení.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Svetový akciový o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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 § 27 ods. 2 zákona č.203/2011 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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandenbussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Huetting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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. 25835/2008-74, 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 preценenia 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia Národnej banky Slovenska z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka. 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.

2.3 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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. PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhrazené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	26	70
Uhrazené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(17 311)	(18 192)
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	3 016 252	2 032 076
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(2 778 867)	(2 194 472)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		110 000
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(56 506)	(56 807)
Záväzky voči dodávateľom (+)	14 432	17 311
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(1 341)	(1 908)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	176 685	(111 922)
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	55 030	34 579
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(279 164)	(179 099)
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(224 134)	(144 520)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(47 449)	(256 442)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	88 119	344 561
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	40 670	88 119

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	2 443 650	2 329 186
a)	počet podielov	52 122 462,00	55 407 760
b)	hodnota 1 podielu	0,046882	0,042037
1.	Upísané podielové listy	55 030	34 579
2.	Zisk alebo strata fondu	(260 610)	258 984
3.	Vrátené podielové listy	(279 164)	(179 099)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(484 744)	114 464
A.	Čistý majetok na konci obdobia	1 958 906	2 443 650
a)	počet podielov	47 041 714	52 122 462,00
b)	hodnota 1 podielu	0,041642	0,046882

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Akcie

I. Akcie podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	2.I. EUR Akcie	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	-	315 520
1.1.	nezaložené	-	315 520
	Akcie spolu	-	315 520

II. Akcie podľa mien:

Číslo riadku	2.II. Akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	-	315 520
	Akcie spolu	-	315 520

2. Podielové listy

I. Podielové listy podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	3.I. EUR Podielové listy (PL)	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	PL otvorených podielových fondov	1 959 328	2 062 869
1.1.	nezaložené	1 959 328	2 062 869
	Spolu	1 959 328	2 062 869

II. Podielové listy podľa mien:

Číslo riadku	3.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	861 093	1 201 905
2.	USD	997 699	717 522
3.	JPY	100 536	143 442
	Spolu	1 959 328	2 062 869

3. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v USD:

Číslo riadku	4.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	131	-
2.	Do troch mesiacov	-	182
	Spolu	131	182

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti v JPY:

Číslo riadku	4.I.JPY Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného roka	-	27
	Spolu	-	27

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v USD:

Číslo riadku	4.II.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	131	182
	Spolu	131	182

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti v JPY:

Číslo riadku	4.II.JPY Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	27
	Spolu	-	27

4. Deriváty (aktíva)

I. Deriváty s aktívnym zostatkom

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Menové	-	1 606
1.1.	vyrovnané v čistom	-	1 606
	Spolu	-	1 606

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	1 606
	Spolu	-	1 606

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR:

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	40 312	16 384
	Spolu	40 312	16 384

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD:

Číslo riadku	8.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	272	70 919
	Spolu	272	70 919

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v JPY:

Číslo riadku	8.JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	86	816
	Spolu	86	816

PASÍVA

6. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	108	468
2.	Do troch mesiacov	880	1 073
	Spolu	988	1 541

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do 1 mesiaca	988	1 541
	Spolu	988	1 541

7. Deriváty (pasíva)

I. Deriváty s pasívnym zostatkom

Číslo riadku	6.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Menové	26 791	7 362
1.1.	vyrovnané v čistom	26 791	7 362
	Spolu	26 791	7 362

II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	6.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Do jedného mesiaca	-	7 362
2	Do šiestich mesiacov	26 791	-
	Spolu	26 791	7 362

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

8. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1.1. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Bežné účty	26	70
	Spolu	26	70

9. Výnosy z podielových listov

Výnosy z podielových listov podľa jednotlivých druhov v EUR:

Číslo riadku	2.EUR Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Otvorené podielové fondy	14 270	16 146
	Spolu	14 270	16 146

Výnosy z podielových listov podľa jednotlivých druhov v USD:

Číslo riadku	2.USD Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Otvorené podielové fondy	4 218	5 594
	Spolu	4 218	5 594

Výnosy z podielových listov podľa jednotlivých druhov v JPY:

Číslo riadku	2.JPY Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Otvorené podielové fondy	1 108	881
	Spolu	1 108	881

10. Výnosy z dividend

Výnosy z dividend podľa mien :

Číslo riadku	3.Dividendy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	USD	-	571
	Spolu	-	571

11. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Akcie	221	15 502
2	Podielové listy	(223 632)	280 519
	Spolu	(223 411)	296 021

12. Čistý zisk/strata z devízových operácií

Číslo riadku	4. Zisk/strata z devíz	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	USD	120 877	59 289
2	JPY	12 513	11 145
	Spolu	133 390	70 434

13. Čistý zisk/strata z derivátových operácií

Číslo riadku	4. Zisk/strata z derivátov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	c	d
1	Menové	(132 364)	(72 018)
1.1.	vyrovnávané v čistom	(132 364)	(72 018)
	Spolu	(132 364)	(72 018)

14. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1	Bankové poplatky	2 199	2 353
2	Poplatky za audit	2 699	2 691
	Spolu	4 898	5 044

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

Ozna- čenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1	Pohľadávky z derivátov	1 002 381	853 436
	Iné aktíva spolu	1 002 381	853 436

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Svetový akciový o.p.f.
 Poznámky k 31. decembru 2011
 (Údaje v tabuľkách sú vykázané v EUR)

Ozna- čenie	POLOŽKA	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1	Závázky z derivátov	1 029 172	859 192
	Iné pasíva spolu	1 029 172	859 192

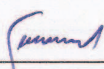
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

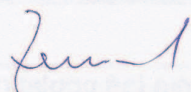
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

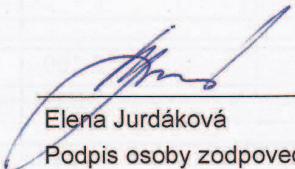
28. februára 2012

Dátum

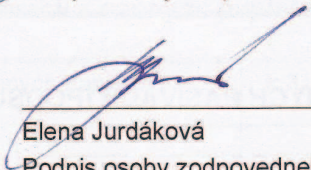

 Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu


 Ing. Robert Zemánek


 Elena Jurdáková

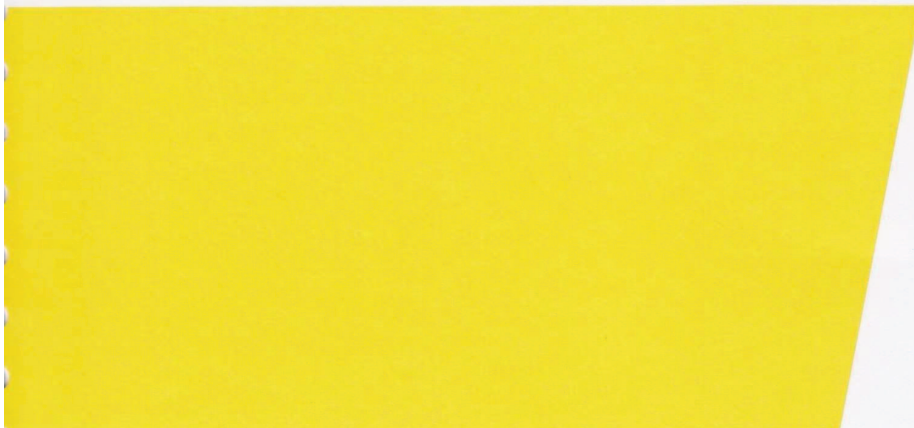
Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


 Elena Jurdáková

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

**ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.,
ČSOB Dynamic Market Timing o. p. f.**

Účtovná závierka a Správa audítora
za rok končiaci 31. decembra 2011



Obsah

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	5
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 19

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dynamic Market Timing o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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.

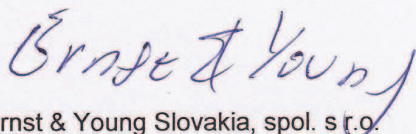
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

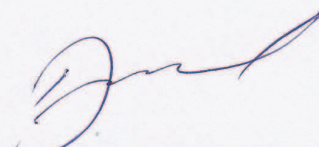
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893

SÚVAHA

k 31. 12. 2011

v eurách

Označenie	Položka	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)		3 419 257	2 366 301
1.	Dlhopisy		798 757	0
a)	<i>bez kupónov</i>	E1	798 757	
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Akcie			
3.	Podielové listy	E2	1 324 923	2 365 605
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>		1 324 923	2 365 605
b)	<i>ostatné</i>			
4.	Krátkodobé pohľadávky	E3	1 295 577	
5.	Obrátené repoobchody			
6.	Deriváty	E4		696
7.	Drahé kovy			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)		2 592	27 059
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	2 592	27 059
9.	Ostatný majetok			
	Aktíva spolu		3 421 849	2 393 360

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)		10 565	39 948
1.	Závazky voči bankám	E6	1 614	1 109
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		4 349	22 621
4.	Deriváty	E7	0	14 826
5.	Repoobchody			
6.	Ostatné záväzky		4 602	1 392
II.	Vlastné imanie		3 411 284	2 353 412
7.	Podielové listy		3 411 284	2 353 412
a)	Fondy z ocenenia			
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		(510 563)	128 212
	Pasíva spolu		3 421 849	2 393 360

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách
za 12 mesiacov

Ozna- čenie	POLOŽKA	Poznámka	k 31.12.2011	k 31.12.2010
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	E8	15 786	54
1.1.	úroky		15 786	54
1.2.	výsledok zaistenia			
2.	Výnosy z podielových listov	E9	17 289	7 199
3.	Výnosy z dividend			
3.1.	dividendy			
3.2.	výsledok zaistenia			
4./a.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	E10	(452 068)	124 976
5./b.	Čistý zisk/strata z devízových operácií	E11	(108 962)	58 988
6./c.	Čistý zisk/strata z derivátových operácií	E12	49 579	(41 514)
7./d.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi			
8./e.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo fonde		(478 376)	149 703
f.	Transakčné náklady		(3 759)	
g.	Bankové a iné poplatky	E13	(4 116)	(2 524)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		(486 251)	147 179
h.	Náklady na financovanie fondu		-2 490	-1 266
h.1.	náklady na úroky			
h.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
h.3.	náklady na dane a poplatky		(2 490)	(1 266)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		(488 741)	145 913
i.	Náklady na odplatu za správu fondu		(16 056)	(16 863)
j.	Náklady na odplaty za služby depozitára		(5 766)	(838)
A.	Zisk alebo strata		(510 563)	128 212

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej

k 31.12. # 11 (v celých eurách)

Za VÝKAZ ZISKOV A mesiac rok do mesiac rok
0 1 2 0 1 1 1 2 2 0 1 1

Za bezprostredne predchádzajúce 0 1 2 0 1 0 do 1 2 2 0 1 0
účtovné obdobie od

Účtovná závierka

*)

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

IČO

3 5 8 8 9 4 4 6

DIČ

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Názov správcovskej spoločnosti

Č S O B A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l
. , a . s .

Názov spravovaného fondu

Č S O B D y n a m i c M a r k e t T i m i n g o . p .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

M e d e n á 2 2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

2

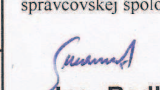
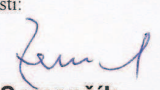
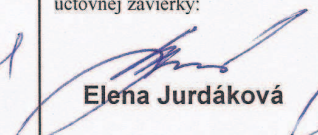
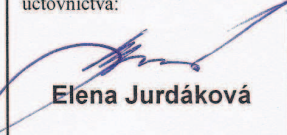
Číslo telefónu

5 9 6 6 7 4 6 5

Číslo faxu

5 2 9 6 2 7 6 9

E-mailová adresa

Zostavené dňa: 28.2.2012	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Ing. Radko Semančík  Ing. Robert Zemánek	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:  Elena Jurdáková	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Elena Jurdáková
Schválené dňa:			

*) vyznačuje sa križikom

☒

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Informácie o fonde

ČSOB Dynamic Market Timing o. p. f je fond fondov riadený dynamickou stratégiou časovania trhu. Fond bol vytvorený dňa 16. septembra 2010. Povolenie na vytvorenie fondu udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. augusta 2010. Fond je denominovaný v eurách (EUR).

Fond má formu otvoreného podielového fondu podľa zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na neurčitý čas.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde v súlade so zákonom a s týmto štatútom. Investičnou stratégiou fondu je investovanie finančných prostriedkov najmä do podielových listov podielových fondov, európskych fondov a cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Fond bude ďalej investovať svoje finančné prostriedky do akcií, prevoditeľných cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, alebo indexov, do dlhových prevoditeľných cenných papierov, do nástrojov peňažného trhu, do vkladov na bežných a vkladových účtoch a do finančných derivátov na zabezpečenie finančných rizík. Pomer medzi celkovou výškou aktív fondu v majetkových investíciách (akciách, prevoditeľných cenných papieroch, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií, alebo indexov, podielových listoch podielových fondov, európskych fondov a cenných papieroch zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do akcií) a v peňažno-dlhopisových investíciách (dlhových prevoditeľných cenných papieroch, nástrojoch peňažného trhu, vkladoch na bežných a vkladových účtoch, podielových listoch podielových fondov, európskych fondov a cenných papieroch zahraničných subjektov kolektívneho investovania investujúcich najmä do dlhopisov, nástrojov peňažného trhu a vkladov na bežných a vkladových účtoch) závisí od navrhovanej alokácie, ktorá je vypočítavaná výnosovo-rizikovým modelom vytvoreným správcovskou spoločnosťou. Výnosovo-rizikový model vychádza z údajov o dosiahnutom zhodnotení jednotlivých typov aktív v majetku fondu, pričom používa stratégiu dynamického časovania trhu (DMT), na základe ktorej môže byť podiel majetkových investícií na celkovom majetku vo fonde najmenej 0% a najviac 100%.

Správcom ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dynamic Market Timing o.p.f. (ďalej len „fond“) je ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Depozitárom fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140.

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 ODT 10821-1/2010 dňa 27. augusta 2010.

2. Informácie o správcovskej spoločnosti

ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242 so sídlom Medená 22, Bratislava, zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

V zmysle zákona č.203/2011 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:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 27 ods. 2 zákona č.203/2011 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.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Semančík	predseda	od 17. júna 2011
Ing. Robert Zemánek	člen	od 06. júna 2011
Ing. Peter Novotný	člen	od 06. júna 2011

Dozorná rada:

Evert Vandebussche	od 13. októbra 2009
Ing. Branislav Straka PhD.	od 14. októbra 2008
Willem B. Hueting	od 9. decembra 2009
Ing. Josef Beneš	od 4. augusta 2010
Peter Marchand	od 4. októbra 2010
Gert Rammeloo	od 29. septembra 2011
Johan Lema	od 29. septembra 2011

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	EUR	%	EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 991 635	100	1 991 635	100

Materskou spoločnosťou je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len "ČSOB, a.s. Bratislava").

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	k 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
KBC Bank, N.V	100%	100%
Spolu	100%	100%

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 2011, 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 Financíí 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“) v platnom znení.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu k 31. decembru 2011 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 2011 do 31. decembra 2011.

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 euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 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 preценenia 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 dividendu.

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 odvodená 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. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a opatrenia Národnej banky Slovenska z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám a pohľadávky voči tretím stranám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka. 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.

2.3 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 opcí. 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“.

2.4 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.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v platnom znení. 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.

2.6 Cudzía mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou 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”.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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. PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	1	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	7 838	54
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(25 123)	-
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky za dividendy		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi	8 064 221	10 330
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(6 927 660)	(2 212 157)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(29 698)	(20 225)
Záväzky voči dodávateľom (+)	10 565	25 123
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(2 490)	(1 266)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 097 653	(2 198 141)
Peňažný tok z investičnej činnosti	X	X
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(1 295 507)	
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(1 295 507)	
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	188 600	2 225 200
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(261 163)	-
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(72 563)	2 225 200
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(270 417)	27 059
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia (v prípade roku 2011 + prevedené prostriedky z fondu Privat 3 k 17.5.2011)	273 009	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 592	27 059

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	Položka	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	2 353 412	-
a)	počet podielov	21 907 043	-
b)	hodnota 1 podielu	0,107427	-
1.	Upísané podielové listy	188 600	2 225 200
2.	Zisk alebo strata fondu	(510 563)	128 212
3.	Vrátené podielové listy	(261 163)	-
4.	Prevedené vlastné imanie z ČSOB Privat 3 fondu	1 640 998	-
II.	Nárast / pokles čistého majetku	1 057 872	2 353 412
A.	Čistý majetok na konci obdobia	3 411 284	2 353 412
a)	počet podielov	36 417 268	21 907 043
b)	hodnota 1 podielu	0,093672	0,107427

Hodnota podielu vypočítaná na základe údajov z účtovníctva k 31. decembru 2011 sa významne neodlišuje od poslednej oficiálne publikovanej hodnoty podielu k 30. decembru 2011.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

AKTÍVA

1. Dlhopisy

I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. EUR Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Nad päť rokov	798 757	-
	Spolu	798 757	-

II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do piatich rokov	798 757	-
	Spolu	798 757	-

III. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Dlhopisy s kupónom	798 757	-
1.1.	nezaložené	798 757	-
	Spolu	798 757	-

2. Podielové listy

I. Podielové listy podľa jednotlivých druhov:

Číslo riadku	3.I. Podielové listy (PL)	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	PL otvorených podielových fondov	1 324 923	2 365 605
1.1.	nezaložené	1 324 923	2 365 605
	Spolu	1 324 923	2 365 605

II. Podielové listy podľa mien:

Číslo riadku	3.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	EUR	1 324 923	980 101
2.	USD	-	1 385 504
	Spolu	1 324 923	2 365 605

3. Krátkodobé pohľadávky

I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	1 295 577	-
	Spolu	1 295 577	-

II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	4.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	1 295 577	-
	Spolu	1 295 577	-

4. Deriváty (aktíva)

I. Deriváty s aktívnym zostatkom

Číslo riadku	6.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Menové	-	696
1.1.	vyrovnané v čistom	-	696
	Spolu	-	696

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	6.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	696
	Spolu	-	696

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR:

Číslo riadku	8.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	2 559	23 566
	Spolu	2 559	23 566

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD:

Číslo riadku	8.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bežné účty	33	3 493
	Spolu	33	3 493

PASÍVA

6. Závazky voči bankám

I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.I. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa dohodnutej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	48	286
2.	Do troch mesiacov	1 566	823
	Spolu	1 614	1 109

II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	1.II. Krátkodobé záväzky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do 1 mesiaca	1 614	1 109
	Spolu	1 614	1 109

7. Deriváty (pasíva)

I. Deriváty s pasívnym zostatkom:

Číslo riadku	6.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Menové	-	14 826
1.1.	vyrovnané v čistom	-	14 826
	Spolu	-	14 826

II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Číslo riadku	6.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Do jedného mesiaca	-	14 826
	Spolu	-	14 826

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

8. Výnosy z úrokov

Úroky:

Číslo riadku	1.1. Úroky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	B	1	2
1.	Bežné účty	18	10
2.	Vklady	2 830	44
3.	Dlhové cenné papiere	12 938	-
	Spolu	15 786	54

9. Výnosy z podielových listov

Výnosy z podielových listov podľa jednotlivých druhov v EUR:

Číslo riadku	2.EUR Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	10 463	2 980
	Spolu	10 463	2 980

Výnosy z podielových listov podľa jednotlivých druhov v USD:

Číslo riadku	2.USD Výnosy z podielových listov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Otvorené podielové fondy	6 826	4 219
	Spolu	6 826	4 219

10. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Akcie	140	-
2.	Dlhové cenné papiere	(24 698)	-
3.	Podielové listy	(427 510)	124 976
	Spolu	(452 068)	124 976

11. Čistý zisk/strata z devízových operácií

Číslo riadku	4. Zisk/strata z devíz	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	USD	(108 962)	58 988
	Spolu	(108 962)	58 988

12. Čistý zisk/strata z derivátových operácií

Číslo riadku	4. Zisk/strata z derivátov	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	c	D
1.	Menové	49 579	41 514
1.1.	vyrovnávané v čistom	49 579	41 514
	Spolu	49 579	(41 514)

13. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	g. Bankové poplatky a iné poplatky	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
a	b	1	2
1.	Bankové poplatky	1 974	388
2.	Poplatky za audit	2 142	2 136
	Spolu	4 116	2 524

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

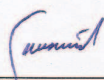
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

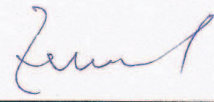
Následné udalosti

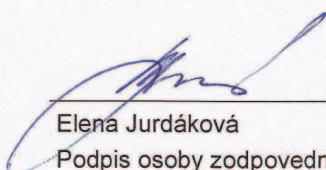
Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

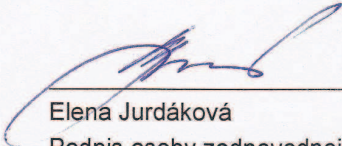
28. februára 2012

Dátum


Ing. Radko Šemančík,
Podpisy členov štatutárneho orgánu


Ing. Robert Zemánek


Elena Jurdáková
Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku


Elena Jurdáková
Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

**Dodatok správy audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

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

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 5. apríla 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionárovi 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 výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika auditor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

5. apríla 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

- II. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Vyvážený o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„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“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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.

Súčasnou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893”

- III. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Svetový akciový o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Svetový akciový o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893”

- IV. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit príloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893“

- V. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privátny peňažný o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privátny peňažný o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a vemý obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a vemý obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a vemý obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893”

- VI. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Podielníkom 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“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893“

- VII. Overili sme tiež mimoriadnu účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o. p. f. („Fond“), k 17. máju 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Podielnikom otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o. p. f.:

Uskutočnili sme audit príloženej mimoriadnej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 17. máju 2011, výkaz ziskov a strát za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za mimoriadnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto mimoriadnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie mimoriadnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto mimoriadnu 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 mimoriadna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v mimoriadnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v mimoriadnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie mimoriadnej účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnuť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie mimoriadnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, mimoriadna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 17. máju 2011 a výsledku jeho hospodárenia za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

VIII. Overili sme tiež mimoriadnu účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o. p. f. („Fond“), k 19. máju 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej mimoriadnej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 19. máju 2011, výkaz ziskov a strát za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za mimoriadnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto mimoriadnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie mimoriadnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto mimoriadnu 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 mimoriadna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v mimoriadnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v mimoriadnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie mimoriadnej účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie mimoriadnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, mimoriadna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 19. máju 2011 a výsledku jeho hospodárenia za obdobie končiacie sa k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893“

- IX. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO konvergentný o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO konvergentný o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893”

- X. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO KONTO o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB EURO KONTO o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

- XI. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dynamic Market Timing o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dynamic Market Timing o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893”

- XII. Overili sme tiež účtovnú závierku otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dlhopisový o. p. f. („Fond“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 4. mája 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky otvoreného podielového fondu ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Dlhopisový o. p. f. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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 údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

4. mája 2012

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893“

- XIII. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán Spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, 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 2011. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

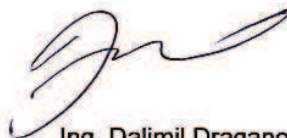
Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2011 a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

2. júla 2012

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



POZNÁMKY

2012 ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Medená 22, Bratislava 811 02
Slovenská republika

SPOLU TVORÍME BOHATŠÍ SVET

ČLEN KBC GROUP

