

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### PODÍLNÍKŮM FONDU GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

*Odpovědnost představenstva společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá představenstvo společnosti ČP INVEST investiční společnosti, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

#### *Úloha auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Podílníci Fondu globálních značek otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2009 a jeho hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.

8. března 2010



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 8. března 2010

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2009**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>180 724</b>	<b>65 370</b>
v tom: a) splatné na požádání		37 224	65 370
b) ostatní pohledávky		143 500	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>1 128 617</b>	<b>667 582</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>1 257</b>	<b>31 345</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b><u>33</u></b>	<b><u>1</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>1 310 631</u></b>	<b><u>764 298</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>62 459</b>	<b>24 506</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>174</b>	<b>125</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>972 694</b>	<b>1 026 442</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>0</b>	<b>129 954</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b><u>275 304</u></b>	<b><u>- 416 729</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>1 310 631</u></b>	<b><u>764 298</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2009**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	14	1 039 272	854 670
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>1 247 998</u>	<u>739 667</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>2 287 270</u></b>	<b><u>1 594 337</u></b>
 Závazky z pevných termínových operací	14	<u>1 090 086</u>	<u>835 524</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>1 090 086</u></b>	<b><u>835 524</u></b>

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

	<u>Poznámka</u>	<u>2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	1 123	8 425
Výnosy z akcií a podílů		19 239	20 129
Náklady na poplatky a provize	10	- 1 416	- 1 877
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	282 384	- 419 208
Ostatní provozní výnosy		16	8
Správní náklady	12	- 22 526	- 20 729
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		<u>5</u>	<u>0</u>
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		278 825	- 413 252
Daň z příjmů	13	<u>- 3 521</u>	<u>- 3 477</u>
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		<u>275 304</u>	<u>- 416 729</u>

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

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2008</b>		<b>1 035 617</b>	<b>129 954</b>	<b>1 165 571</b>
Čistá ztráta za účetní období	7	0	- 416 729	- 416 729
Prodeje podílových listů	7	360 288	0	360 288
Odkupy podílových listů	7	<u>- 369 463</u>	<u>0</u>	<u>- 369 463</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2008</b>		<b>1 026 442</b>	<b>- 286 775</b>	<b>739 667</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	275 304	275 304
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 286 775	286 775	0
Prodeje podílových listů	7	329 812	0	329 812
Odkupy podílových listů	7	<u>- 96 785</u>	<u>0</u>	<u>- 96 785</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b><u>972 694</u></b>	<b><u>275 304</u></b>	<b><u>1 247 998</u></b>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve AAA uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako uzavřený podílový fond. Dne 15. listopadu 2001 nabyla právní moci změna statutu Fondu. K tomuto dni došlo k přeměně na otevřený podílový fond a ke změně názvu Fondu.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů. Fond je akciový fond zaměřený na investice do nejlépe hodnocených akcií prosperujících společností na mezinárodních finančních trzích.

Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

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

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví (pokračování)**

**Pokračující globální finanční krize**

Pokračující globální finanční krize, která započala v průběhu roku 2007 a zasáhla Českou republiku v průběhu roku 2008, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, snížení likvidity v bankovním sektoru a ke zvýšení mezibankovních úrokových měr a velmi vysoké nestabilitě na kapitálových trzích. Nejistota na globálních finančních trzích vedla také k bankrotu bank a státní pomoci bankám v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je nemožné předvídat dopady současné finanční krize a chránit se proti nim.

Vedení Společnosti není schopno spolehlivě odhadnout dopady případného dalšího zhoršení likvidity na finančních trzích a zvýšení volatility měnových a kapitálových trhů na finanční pozici Fondu. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a rozvoje Fondu za současných okolností.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Fondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

**(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

**(c) Cizí měny**

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

**(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(f) Finanční deriváty a zajišťování**

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

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(i) Odložená daň**

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

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

**(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 12.

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) Následné události**

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

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

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	37 224	65 370
Termínové vklady u bank	<u>143 500</u>	<u>0</u>
	<u>180 724</u>	<u>65 370</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Akcíe obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Vydané finančními institucemi	129 601	69 435
Vydané nefinančními institucemi	<u>999 016</u>	<u>598 147</u>
Akcíe k obchodování celkem	<u>1 128 617</u>	<u>667 582</u>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka (14(b)))	0	29 460
Ostatní pohledávky	1 102	0
Zúčtování se státním rozpočtem	155	1 885
Ostatní	<u>0</u>	<u>50</u>
	1 257	31 395
 Opravné položky	<u>0</u>	<u>- 50</u>
	<u>1 257</u>	<u>31 345</u>
 <u>Pohledávky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>1</u>	<u>1</u>

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	51 655	10 732
Ostatní závazky	502	256
Dohadné účty pasivní	576	375
Závazky vůči podílníkům	9 726	8 251
Závazky z cenných papírů	<u>0</u>	<u>4 892</u>
	<u>62 459</u>	<u>24 506</u>
 <u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>500</u>	<u>134</u>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 247 998	739 667
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 299 562 364	1 000 642 152
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,9603</u>	<u>0,739</u>

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

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

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008	991 329	29 308	14 980	1 035 617
Prodané podílové listy	370 295	- 10 007	0	360 288
Odkoupené podílové listy	<u>- 360 983</u>	<u>- 8 480</u>	<u>0</u>	<u>- 369 463</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	1 000 641	10 821	14 980	1 026 442
Prodané podílové listy	419 045	- 89 233	0	329 812
Odkoupené podílové listy	- 120 125	23 340	0	- 96 785
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 286 775</u>	<u>- 286 775</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>1 299 561</u>	<u>- 55 072</u>	<u>- 271 795</u>	<u>972 694</u>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. ks podílových listů	tis. ks podílových listů
Česká pojišťovna a.s.	<u>1 033 260</u>	<u>766 688</u>

**Rozdělení zisku/úhrada ztráty**

Čistá ztráta za rok 2008 ve výši 416 729 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období a z kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2009 ve výši 275 304 tis. Kč je navržen k převodu do kapitálových fondů.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 1 247 998 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 739 667 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za rok 2009 činil 21 226 tis. Kč (2008: 19 261 tis. Kč).

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	1 033	2 087
Úroky z bankovních účtů	90	923
Ostatní	<u>0</u>	<u>5 415</u>
	<u>1 123</u>	<u>8 425</u>

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky a provize za operace s cennými papíry	513	1 053
Bankovní poplatky	<u>903</u>	<u>824</u>
	<u>1 416</u>	<u>1 877</u>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	268 917	- 383 920
Deriváty	12 876	- 35 377
Ostatní kurzové rozdíly	627	126
Ostatní	<u>- 36</u>	<u>- 37</u>
	<u>282 384</u>	<u>- 419 208</u>

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	576	606
Náklady na obhospodařování Fondu	21 226	19 261
Náklady na služby Depozitáře	723	667
Ostatní	<u>1</u>	<u>195</u>
	<u>22 526</u>	<u>20 729</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	2 886	3 019
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>635</u>	<u>458</u>
	<u>3 521</u>	<u>3 477</u>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	278 824	- 413 252
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 19 239	- 20 129
Ostatní úpravy základu daně	- 288	0
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 259 297</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	- 433 381
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	<u>19 239</u>	<u>20 129</u>
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>2 886</u>	<u>3 019</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>9 475</u>	<u>22 445</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

**14 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

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

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(a) Tržní riziko (pokračování)**

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	180 724	0	0	0	180 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	348 119	667 923	112 575	1 128 617
Ostatní aktiva	1 257	0	0	0	1 257
Náklady a příjmy příštích období	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>
Aktiva celkem	<u>182 014</u>	<u>348 119</u>	<u>667 923</u>	<u>112 575</u>	<u>1 310 631</u>

<u>31. prosince 2008</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	65 370	0	0	0	65 370
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	214 277	381 046	72 259	667 582
Ostatní aktiva	31 345	0	0	0	31 345
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Aktiva celkem	<u>96 716</u>	<u>214 277</u>	<u>381 046</u>	<u>72 259</u>	<u>764 298</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 039 272	854 670
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 090 086	835 524
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	0	29 460
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	<u>- 51 655</u>	<u>- 10 732</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 51 655</u>	<u>18 728</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.



FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování (pokračování)**

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

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

<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	3 106	8 289	169 329	180 724
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	294 204	834 413	0	1 128 617
Ostatní aktiva	0	0	1 257	1 257
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
	<u>297 310</u>	<u>842 702</u>	<u>170 619</u>	<u>1 310 631</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	62 459	62 459
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>174</u>	<u>174</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>62 633</u>	<u>62 633</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>297 310</b>	<b>842 702</b>	<b>107 986</b>	<b>1 247 998</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 282 011</b>	<b>- 757 261</b>	<b>1 090 086</b>	<b>50 813</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>15 299</u></b>	<b><u>85 441</u></b>	<b><u>1 198 072</u></b>	<b><u>1 298 811</u></b>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2008</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	15 555	9 501	40 314	65 370
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	179 310	488 272	0	667 582
Ostatní aktiva	0	0	31 345	31 345
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>194 865</u>	<u>497 773</u>	<u>71 660</u>	<u>764 298</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	2 931	1 961	19 614	24 506
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125</u>	<u>125</u>
	<u>2 931</u>	<u>1 961</u>	<u>19 739</u>	<u>24 631</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>191 934</b>	<b>495 812</b>	<b>51 921</b>	<b>739 667</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 171 031</b>	<b>- 458 406</b>	<b>610 291</b>	<b>- 19 146</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>20 903</u></b>	<b><u>37 406</u></b>	<b><u>659 192</u></b>	<b><u>717 501</u></b>

**(d) Úrokové riziko**

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

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 37 224 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 65 370 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

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

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	180 724	0	180 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 128 617	1 128 617
Ostatní aktiva	1 257	0	1 257
Náklady a příjmy příštích období	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>33</u>
	<u>182 014</u>	<u>1 128 617</u>	<u>1 310 631</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	62 459	0	62 459
Výnosy a výdaje příštích období	<u>174</u>	<u>0</u>	<u>174</u>
	<u>62 633</u>	<u>0</u>	<u>62 633</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>119 381</u></b>	<b><u>1 128 617</u></b>	<b><u>1 247 998</u></b>
<u>31. prosince 2008</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	65 370	0	65 370
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	667 582	667 582
Ostatní aktiva	31 345	0	31 345
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>96 716</u>	<u>667 582</u>	<u>764 298</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	24 507	0	24 507
Výnosy a výdaje příštích období	<u>125</u>	<u>0</u>	<u>125</u>
	<u>24 632</u>	<u>0</u>	<u>24 632</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>72 084</u></b>	<b><u>667 582</u></b>	<b><u>739 667</u></b>

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

## 15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

8. března 2010

Ing. Robert Hlava

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471778, IČ 60166771

## POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 271/2004 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273

Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121

Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917

Infolinka: 844 11 11 21

E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., se sídlem Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČ 256 29 123, která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,

b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,

IČ: 604 33 566,

Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 11000.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. g) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

IČ 47116129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o dalších majetkových hodnotách** k odst. 1 písm. k) Vyhlášky

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**(f) Údaje o soudních sporech** k odst. 1 písm. n) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(g) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. l) Vyhlášky

Uplynulý rok 2009 by pro akciový Fond globálních značek již osmým rokem v jeho novodobé historii. Po otevření koncem roku 2001 a postupném snížení výstupních poplatků na nulu, začal Fond fungovat jako otevřený podílový s výhradním zaměřením na zahraniční akcie. Dalším mezníkem byl rok 2004, kdy Fond změnou svého statutu vyhověl zvýšeným požadavkům regulace ve smyslu přeměny ze speciálního na standardní.

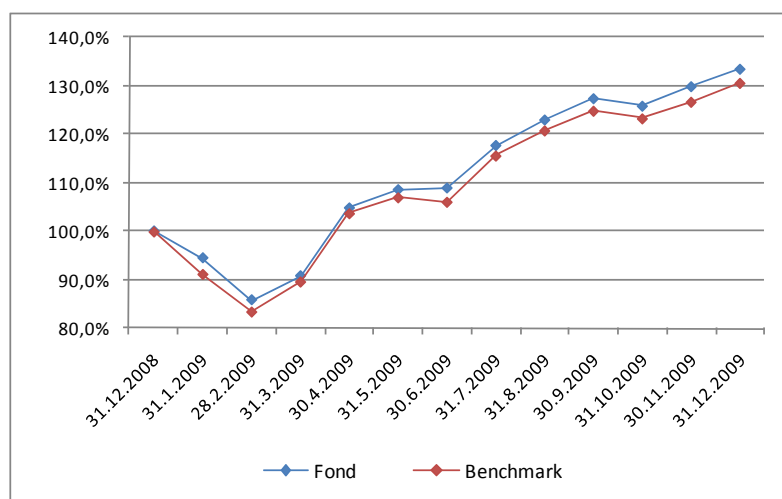
Hlavní charakteristické znaky investiční strategie jsou dlouhodobé a lze je shrnout do tří bodů – investice výhradně do akcií firem, které vlastní hodnotné globální značky, důkladná diverzifikace s průběžným rebalancováním portfolia a zajištění měnového rizika. Z uvedeného přístupu pak vyplývaly realizované operace v průběhu roku. Podíl akcií v portfoliu Fondu byl během roku udržován v intervalu 85–95 % NAV a skládal se z jednoho sta titulů denominovaných přibližně ze tří čtvrtin v USD a zbytek v EUR. Portfolio bylo průběžně rebalancováno, takže váha žádného z titulu nepřekročila 2 % NAV a sektorová struktura do značné míry replikovala srovnávací Index globálních značek. Jeho složení rovněž doznalo změn, když finanční krize výrazně zamíchala žebříčkem TOP 100 firem, zpracovávaným společností Interbrand, z něhož index vychází. Vyměnilo se sedm jmen (vypadly společnosti AIG, Hyundai, KBC, Merrill Lynch, Altria, Volkswagen a Wrigley a nahradily je Allianz, AXA, Bank of America, Marriott, Philip Morris, Porsche a Visa). Měnové riziko bylo po celý rok zajišťováno FX-swapy v míře blízké 95–100 %, což eliminovalo ztrátu z posílení české koruny proti oběma zahraničním měnám (EUR i USD). Rovněž byla regulátorem schválena úprava metodiky výpočtu měnového zajištění benchmarku, a to z kvartální periody na měsíční, aby více reflektovala reálné legislativní a tržní podmínky.

## **POPISNÁ ČÁST**

### **ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

Vývoj majetku na podílový list byl v převážné míře determinován vývojem rozvinutých akciových trhů ve Spojených státech a Evropě. Fond tedy v lednu a únoru oslaboval. V březnu trhy dosáhly svého dna a následoval rychlý růst bez nějakých silnějších korekcí, který vydržel až do konce roku. Přidaná hodnota investiční myšlenky se tak plně materializovala, když Fond v roce 2008 ztratil méně než srovnatelné indexy (např. Standard and Poor's 500 nebo DJ STOXX 600) a loni naopak vydělal více. Fond rovněž překonal svůj benchmark. Majetek na podílový list loni vzrostl o 33,48 %.

Graf: Výkonnost Fondu globálních značek v roce 2009



### **Investiční strategie a výhled na rok 2010**

Principy investiční strategie zůstanou pro rok 2010 beze změny. Základní investiční teze je založena na skutečnosti, že bohatství ekonomik v dlouhodobém horizontu roste a spotřeba domácností ve vyspělých ekonomikách se z více než poloviny podílí na jejich HDP. Značná část příjmů je pak utracena za zboží a služby. Z toho profitují zvláště nadnárodní koncerny disponující bonitní značkou (brand name), protože si mohou dovolit vyšší ceny. Výhradně do těchto titulů s perspektivou dalšího růstu, jejichž aktualizovaný seznam složený ze sta firem a schválený představenstvem je uveden na internetových stránkách společnosti, bude Fond investovat. Seznam pro rok 2010 doznal opět změn: Tituly Bulgari Spa, CBS, Essilor, Eastman Kodak, Ericsson, Henkel, Michelin, News Corp a Vivendi byly nahrazeny Adobe, Burger King, China Mobile, Campbell Soup, PPR, Puma, Research in Motion, Vodafone a Volkswagen. Portfolio bude sestaveno a obměňováno v kombinaci fundamentální a kvantitativní analýzy tak, aby plně reflektovalo výhled pro rok 2010 zmíněný v úvodu výše, minimalizovalo rizika a zajišťovalo vysokou likviditu. Cílem bude udržovat zainvestovanost portfolia na úrovni okolo 90 % při maximálním měnovém zajištění.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2009

## Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1 247 998
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1299562364
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,960300
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	21,406400
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	28,96
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	59,12
Průměrná měsíční výkonnost	9	2,41
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	6,49
Ukazatel BETA	11	0,736



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2009

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	21 226
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	723
Poplatky za audit	4	576
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	1

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl    31.12.2009**  
**Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21**

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	419045143
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	329 813
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	120124931
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	96 784

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI****Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.****< 4 > Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31**

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	60166771

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2009

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	Amazon / AMZN	US0231351067	US	032	074	095	8 023	16 061	6500	0	0,00%
3	Ford Motor Comp.	US3453708600	US	032	074	095	8 504	14 327	78000	0	0,00%
4	MOODY S Corp.	US6153691059	US	032	074	095	16 791	14 029	28500	0	0,00%
5	GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	US	032	074	095	11 521	13 665	1200	0	0,00%
6	HENKEL	DE0006048408	DE	024	074	095	11 517	13 520	16400	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl    31.12.2009

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	317 303
Rating 2. stupně	2	591 946
Rating 3. stupně	3	44 412
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	174 957

OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2009

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	1 128 617
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	306 419
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	822 199
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	180 724
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-51 655
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

## Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	1 310 631	764 298
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	180 724	65 370
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	37 224	65 370
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	143 500	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1 128 617	667 582
Akcie	13	1 128 617	667 582
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	1 257	31 345
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	33	1

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	1 310 631	764 298
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	62 459	24 506
Výnosy a výdaje příštích období	9	174	125
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	972 694	1 026 442
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích obd.	30	0	129 954
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	275 304	-416 729



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKl ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	1 039 272	854 670
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 247 998	739 667
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	1 090 086	835 524
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2009

## Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 123	8 425
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 123	8 425
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	19 239	20 129
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	19 239	20 129
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	1 416	1 877
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	282 384	-419 208
Ostatní provozní výnosy	11	16	8
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	22 526	20 729
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	22 526	20 729
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	278 825	-413 252
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	3 521	3 477
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	275 304	-416 729