

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

PODÍLNÍKŮM KOMODITNÍHO ZAJIŠTĚNÉHO OTEVŘENÉHO PODÍLOVÉHO FONDU ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Komoditního zajištěného otevřeného podílového fondu 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 provedení 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 Komoditního zajištěného otevřeného podílového fondu

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

Komoditní zajištěný 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>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	3 008	2 347
v tom: a) splatné na požádání		408	347
b) ostatní pohledávky		2 600	2 000
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	4	137 246	133 414
Ostatní aktiva	5	9 694	10 047
Náklady a příjmy příštích období		<u>0</u>	<u>1</u>
Aktiva celkem		<u>149 948</u>	<u>145 809</u>

<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pasiva	6	217	115
Výnosy a výdaje příštích období		12	11
Kapitálové fondy	7	143 723	143 774
Nerozdělený zisk z předchozích období		1 909	0
Zisk za účetní období		<u>4 087</u>	<u>1 909</u>
Pasiva celkem		<u>149 948</u>	<u>145 809</u>

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z opcí	14	150 000	150 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>149 719</u>	<u>145 683</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>299 719</u>	<u>295 683</u>
Závazky z opcí	14	<u>150 000</u>	<u>150 000</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>150 000</u>	<u>150 000</u>

**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	5 927	2 069
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 881	1 891
Náklady na poplatky a provize	10	- 17	- 11
Zisk z finančních operací	11	1 159	1 010
Ostatní provozní výnosy		1	12
Správní náklady	12	- 2 768	- 1 071
 Zisk z běžné činnosti před zdaněním		 4 302	 2 009
 Daň z příjmů	13	 - 215	 - 100
 Zisk za účetní období po zdanění		 <u>4 087</u>	 <u>1 909</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
Zůstatek k 13. března 2008		0	0	0
Čistý zisk za účetní období	7	0	1 909	1 909
Prodeje podílových listů	7	144 388	0	144 388
Odkupy podílových listů	7	- 614	0	- 614
 Zůstatek k 31. prosinci 2008		 143 774	 1 909	 145 683
Čistý zisk za účetní období	7	0	4 087	4 087
Odkupy podílových listů	7	- 51	0	- 51
 Zůstatek k 31. prosinci 2009		 <u>143 723</u>	 <u>5 996</u>	 <u>149 719</u>

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky, které nabylo právní moci dne 13. března 2008.

Fond je založen na dobu určitou šest let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 1.června 2008. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující participaci na vývoji vybraného regionálně diverzifikovaného koše akcií ze sektoru komodit a komoditních indexů (tzv. referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší z následujících hodnot:

- a) Zajištěná hodnota, kterou je 100% jmenovité hodnoty podílového listu;
- b) Aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na referenčním portfoliu. Detailní způsob stanovení participace je uveden v článku 5 Statutu Fondu. Referenční portfolio se skládá z 20 až 25 akcií významných firem ze sektoru komodit (např. drahé kovy, průmyslové kovy, ropa, plyn, elektrická energie, voda, cement, zemědělské plodiny) obchodovaných na rozvinutých trzích v EU, USA a Asii.

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení akumulčního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).

Fond nemá stanoven benchmark.

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.

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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 části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

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 čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(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.

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. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(f) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty zahrnující opce 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 akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a úrokových výnosů z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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.

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ 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	408	347
Termínové vklady u bank	<u>2 600</u>	<u>2 000</u>
	<u>3 008</u>	<u>2 347</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>137 246</u>	<u>133 414</u>

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 14(b))	7 800	8 160
Ostatní	<u>1 894</u>	<u>1 887</u>
	<u>9 694</u>	<u>10 047</u>

<u>Pohledávky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>17</u>	<u>10</u>

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový závazek	165	100
Ostatní	<u>52</u>	<u>15</u>
	<u>217</u>	<u>115</u>

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>7</u>	<u>0</u>

7 VLASTNÍ KAPITÁL

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	149 719	145 683
Počet vydaných podílových listů (kusy)	143 726 405	143 775 566
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,042</u>	<u>1,0133</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.

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009****7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

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	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 13. březnu 2008	0	0	0
Prodané podílové listy	144 388	0	144 388
Odkoupené podílové listy	<u>- 612</u>	<u>- 2</u>	<u>- 614</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	143 776	- 2	143 774
Odkoupené podílové listy	<u>- 51</u>	<u>0</u>	<u>- 51</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>143 725</u>	<u>- 2</u>	<u>143 723</u>

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks podílových listů	<u>31. prosince 2008</u> tis. ks podílových listů
Česká pojišťovna a.s.	<u>120 000</u>	<u>120 000</u>

Rozdělení zisku

Čistý zisk za období od 13. března 2008 do 31. prosince 2008 ve výši 1 909 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Čistý zisk za rok 2009 ve výši 4 087 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 149 719 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 145 683 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování Fondu činí 1,8 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za rok 2009 činil 2 616 tis. Kč (2008: 983 tis. Kč).

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009****9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	Rok končící <u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	Období od 13. března 2008 do <u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	44	130
Úroky z bankovních účtů	2	48
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>5 881</u>	<u>1 891</u>
	<u>5 927</u>	<u>2 069</u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	Rok končící <u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	Období od 13. března 2008 do <u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Poplatky a provize za operace s cennými papíry	2	1
Bankovní poplatky	<u>15</u>	<u>10</u>
	<u>17</u>	<u>11</u>

11 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok končící <u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	Období od 13. března 2008 do <u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Cenné papíry	- 360	6 200
Deriváty	<u>1 519</u>	<u>- 5 190</u>
	<u>1 159</u>	<u>1 010</u>

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009****12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	Rok končící <u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	Období od 13. března 2008 do <u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Náklady na audit	45	21
Náklady na obhospodařování Fondu	2 616	983
Náklady na služby Depozitáře	107	46
Ostatní	<u>0</u>	<u>21</u>
	<u>2 768</u>	<u>1 071</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,8 % 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

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	Rok končící <u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	Období od 13. března 2008 do <u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Zisk před zdaněním	4 302	2 009
Daňový základ	<u>4 302</u>	<u>2 009</u>
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>215</u>	<u>100</u>

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 je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ 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>	<u>Evropská unie</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva			
Pohledávky za bankami	3 008	0	3 008
Dluhové cenné papíry	137 246	0	137 246
Ostatní aktiva	<u>1 894</u>	<u>7 800</u>	<u>9 694</u>
 Aktiva celkem	 <u>142 148</u>	 <u>7 800</u>	 <u>149 948</u>
 <u>31. prosince 2008</u>	 <u>Tuzemsko</u>	 <u>Evropská unie</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva			
Pohledávky za bankami	2 347	0	2 347
Dluhové cenné papíry	133 414	0	133 414
Ostatní aktiva	1 887	8 160	10 047
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
 Aktiva celkem	 <u>137 649</u>	 <u>8 160</u>	 <u>145 809</u>

(b) Finanční deriváty k obchodování

Opce	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	150 000	150 000
Kladná reálná hodnota opce (poznámka 5)	<u>7 800</u>	<u>8 160</u>

Opce představuje akciovou „European Call Option“ splatnou 5. září 2014 na základě smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž, jejímž podkladovým aktivem je regionálně diverzifikovaný koš akcií a komoditních indexů (poznámka 1).

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

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu.

14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**(b) Finanční deriváty k obchodování (pokračování)**

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

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

(d) Úrokové riziko

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

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

	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 008	0	0	0	0	3 008
Dluhové cenné papíry	- 136*	1 882	33 673	101 827	0	137 246
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 800</u>	<u>0</u>	<u>1 894</u>	<u>9 694</u>
	<u>2 872</u>	<u>1 882</u>	<u>41 473</u>	<u>101 827</u>	<u>1 894</u>	<u>149 948</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	217	217
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>229</u>	<u>229</u>
Čistá výše aktiv	<u>2 872</u>	<u>1 882</u>	<u>41 473</u>	<u>101 827</u>	<u>1 665</u>	<u>149 719</u>

* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**(d) Úrokové riziko (pokračování)**

	Do <u>31. prosince 2008</u>	3 - 12 <u>měsíců</u>	Více než <u>5 let</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 347	0	0	0	2 347
Dluhové cenné papíry	1 820	42	131 552	0	133 414
Ostatní aktiva	1 887	0	8 160	0	10 047
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>6 054</u>	<u>42</u>	<u>139 712</u>	<u>1</u>	<u>145 809</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	115	115
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>126</u>	<u>126</u>
Čistá výše aktiv	<u>6 054</u>	<u>42</u>	<u>139 712</u>	<u>- 125</u>	<u>145 683</u>

(e) Riziko likvidity

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

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ 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)

	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 008	0	0	0	3 008
Dluhové cenné papíry	- 136*	1 882	33 673	101 827	137 246
Ostatní aktiva	<u>1 894</u>	<u>0</u>	<u>7 800</u>	<u>0</u>	<u>9 694</u>
	<u>4 766</u>	<u>1 882</u>	<u>41 473</u>	<u>101 827</u>	<u>149 948</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	217	0	0	0	217
Výnosy a výdaje příštích období	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
	<u>229</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>229</u>
Čistá výše aktiv	<u>4 537</u>	<u>1 882</u>	<u>41 473</u>	<u>101 827</u>	<u>149 719</u>

* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

	Do 31. prosince 2008	3 - 12 měsíců	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pohledávky za bankami	2 347	0	0	2 347
Dluhové cenné papíry	1 820	42	131 552	133 414
Ostatní aktiva	1 887	0	8 160	10 047
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>6 055</u>	<u>42</u>	<u>139 712</u>	<u>145 809</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	115	0	0	115
Výnosy a výdaje příštích období	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11</u>
	<u>126</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>126</u>
Čistá výše aktiv	<u>5 929</u>	<u>42</u>	<u>139 712</u>	<u>145 683</u>

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ 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

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
A.S.
ISIN CZ0008472966 IČ 90084674

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 Internetová adresa: www.cpinvest.cz , 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.

(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,

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

Fond byl založen 13.3.2008. Koncem srpna 2008 proběhlo zainvestování peněžních prostředků do nástrojů:

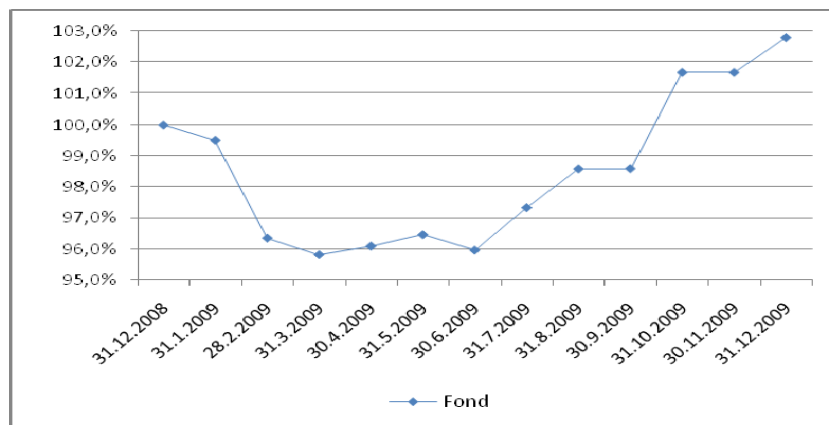
1. cca 91% majetku fondu do českých státních dluhopisů s dobou do splatnosti odpovídající době trvání fondu (6 let) s cílem zabezpečení zajištěné hodnoty ke dni splatnosti fondu, kterou je 105% nominální hodnoty podílového listu,
2. cca 9% majetku fondu do opce na koš akcií zabezpečující participaci na růstu akcií během doby trvání fondu. Podrobný popis struktury a výpočtu participace je uveden ve statutu. Parametr CAP, kterým se omezuje maximální růst jednotlivých akcií v koši byl stanoven v rámci možností daných aktuálními podmínkami na kapitálových trzích na 10%, které zajistí investiční cíl fondu, tzn. zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:
 - a) zajištěná hodnota, kterou je 105% nominální hodnoty podílového listu,
 - b) aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně diverzifikovaném koši akcií ze sektoru komodit a komoditních indexů. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden ve statutu.

První tři měsíce roku 2009 pokračoval na kapitálových trzích nepříznivý trend, všechna rizikovější aktiva (akcie, komodity, korporátní dluhopisy, státní dluhopisy z méně bonitních zemí) klesala v obavách z důsledků finanční krize a v nejistotě ohledně fungování záchranných fiskálních a monetárních opatření. Klesaly rovněž české státní dluhopisy s souvislosti s obecným nárůstem rizikové averze investorů i k zemím střední a východní Evropy. Od druhého čtvrtletí nastal na kapitálových trzích obrat. V důsledku bezprecedentních stimulů - co do počtu a rozsahu počínaje USA, přes Evropu a Rusko, konče Čínou a Austrálií - na odvrácení finanční a ekonomické krize se finanční systém postupně stabilizoval, makroekonomické ukazatele zastavily pokles a začala se navracet důvěra investorů v kapitálové trhy, což se projevilo v růstu všech rizikových aktiv po celý zbytek roku. Majetek na podílový list tak rok zakončil nárůstem o 2,56%.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Graf: Výkonnost Komoditního zajištěného fondu v roce 2009



Investiční strategie a výhled na rok 2010

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Z pohledu výhledu vývoje aktiv fondu je střednědobý výhled českých státních dluhopisů mírně pozitivní. Na jedné straně se očekává mírné oživení ekonomiky následované v závěru roku počátkem zvyšování úrokových sazeb (negativní faktor) a na druhé straně ceny dluhopisů dosud obsahují poměrně výraznou prémii ve výnosu za kreditní riziko, která by mohla dále poklesnout (pozitivní faktor). Výnos dluhopisů by tedy mohl být blízko jejich průměrnému výnosu do splatnosti.

Akciové trhy jsou přes výrazný růst v uplynulém roce mírně podhodnocené (měřeno například ukazateli P/E nebo Price/Book v porovnání s dlouhodobými průměry), což je navíc podpořeno opětovným růstem firemních zisků. Přes příznivé predikce růstu ziskovosti firem i pro rok 2010 však nelze očekávat pokračování stabilního růstu akciových trhů z minulého roku, neboť pro investory i firmy bude klíčové, v jaké míře se po vyčerpání účinků fiskálních a monetárních stimulů (potažmo zpříšňování měnové politiky v závěru roku) podaří ekonomikám a firemním ziskům pokračovat v nastartovaném růstu.

Koš akcií a komodit, na který je výnos fondu v době splatnosti navázán, je od konce akumulačního období dosud záporný. Klíčový vliv na hodnotu fondu bude mít vývoj akciových trhů v příštích čtyřech letech. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových indexů bude jen v případě pokračujícího oživení světových ekonomik doprovázeného růstem akciových trhů a komodit.

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

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

< 1 > Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	149 719
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	143726405
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,042000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	2,993200
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	2,95
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	1,42
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,23
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,28
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

< 2 > Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	2 616
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	107
Poplatky za audit	4	45
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	

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

31.12.2009

Komoditní zajištěný 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	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	49161
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	49

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

31.12.2009

Komoditní zajištěný 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	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90084674

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

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 2 > Dluhové CP v majetku fondu ~ DOF031_12

	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 dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD 3,8 11/04/15	CZ0001001143	CZ	049	058	054	33 482	36 893	3500	10	0,00
3	SD 09/12/14	CZ0000700752	CZ	049	058	054	28 974	32 637	100000	0	0,00
4	SD 6,95 26/01/16	CZ0001000749	CZ	049	058	054	30 952	31 984	2700	10	0,00
5	SD 4,00 11/4/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	054	28 445	31 252	3000	10	0,00
6	SD 3,75 12/09/20	CZ0001001317	CZ	049	058	054	2 766	2 891	300	10	0,00

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

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 4 > Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	SOCIETE GENERALE	OPCE	9123456	Investiční CP	7 800	1,25%

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

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 5 > Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	137 246
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

OFZ (ČNB) 32_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 2 > Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	3 008
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	137 246
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	7 800
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 1 > Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	149 948	145 809
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	3 008	2 347
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	408	347
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	2 600	2 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	137 246	133 414
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	137 246	133 414
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	9 694	10 047
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		1

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 2 > Bilanční pasiva FKl ~ ROFO10_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	149 948	145 809
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	217	115
Výnosy a výdaje příštích období	9	12	11
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
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	143 723	143 774
Oceňovací rozdíly	25		
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 období	30	1 909	
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 087	1 909

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 3 > Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ 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		
Pohledávky z opcí	5	150 000	150 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	149 719	145 683
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13	150 000	150 000
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

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

< 1 > 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	5 927	2 069
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 881	1 891
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	46	178
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	17	11
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 159	1 010
Ostatní provozní výnosy	11	1	12
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	2 768	1 071
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	2 768	1 071
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 pouz. 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	4 302	2 009
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	215	100
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	4 087	1 909