



ČP INVEST investiční společnost, a.s.

# Výroční zpráva

2007

## **Zpráva auditora pro akcionáře společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. února 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené проверки stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 43873766  
 předmět podnikání: IS  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka
AKTIVA					
1	Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank	57	-	57	68
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní	-	-	-	-
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	10 8,395 -	- - -	8,395 8,395 -	11,950 1,950 10,000
4	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	-	-	-	-
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	11 120,038 -	- - -	120,038 -	130,313 -
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	-	-	15,691
7	Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách	-	-	-	-
8	Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách	-	-	-	-
9	Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje b) goodwill	14 9,644 -	-8,633 -	1,011	739
10	Dlouhodobý hmotný majetek z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	15 14,070	-8,663	5,407	4,753
11	Ostatní aktiva	16 16,610	-2,728	13,882	10,985
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	-	-	-	-
13	Náklady a příjmy příštích období	6,335	-	6,335	2,391
Aktiva celkem		175,149	-20,024	155,125	176,890

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	-	-
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	-	-
3	Závazky z dluhových cenných papírů v tom: a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	-	-
4	Ostatní pasiva	17	19,411
5	Výnosy a výdaje příštích období		477
6	Rezervy		1,542
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-
	b) na daně		-
	c) ostatní		1,542
7	Podřízené závazky		-
8	Základní kapitál	19	91,000
	z toho: a) splacený základní kapitál		91,000
	b) vlastní akcie		-
9	Emisní ážio		-
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	20	28,368
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		27,388
	b) ostatní rezervní fondy		-
	c) ostatní fondy ze zisku		980
11	Rezervní fond na nové ocenění		-
12	Kapitálové fondy		10,001
13	Oceňovací rozdíly		319
	z toho: a) z majetku a závazků		319
	b) ze zajišťovacích derivátů		-
	c) z přepočtu účastí		-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	20	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		4,007
<b>Pasiva celkem</b>			<b>155,125</b>
			<b>176,890</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
1	Poskytnuté přísliby a záruky		
2	Poskytnuté zástavy		
3	Pohledávky ze spotových operací		
4	Pohledávky z pevných termínových operací		
5	Pohledávky z opcí		
6	Odepsané pohledávky		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8	Hodnoty předané k obhospodařování		
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
9	Přijaté přísliby a záruky		
10	Přijaté zástavy a zajištění		
11	Závazky ze spotových operací		
12	Závazky z pevných termínových operací		
13	Závazky z opcí		
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	22	6,354,020
			4,711,464

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: ČP INVEST investiční společnost  
sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 43873766  
předmět podnikání: IS  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok 2007

tis Kč	Poznámka	2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11,360	7,515
	z toho: úroky z dlouhových cenných papírů	11,114	7,039
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-11	-7
	z toho: náklady na úroky z dlouhových cenných papírů	-	-
3	Výnosy z akcií a podílů	-	-
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	-	-
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	-	-
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	-	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	-766	-625
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2,248	255
7	Ostatní provozní výnosy	123,239	88,445
8	Ostatní provozní náklady	-89,355	-59,401
9	Správní náklady	-40,025	-27,898
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-38,687	-26,616
	z toho: aa) mzdy a platy	-28,807	-19,809
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-9,880	-6,807
	b) ostatní správní náklady	-1,338	-1,282
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-	-
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-2,602	-2,139
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	256	56
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-256	-56
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	-	-
15	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	-	-
16	Rozpuštění ostatních rezerv	-	-
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	-84	-250
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	-	-
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	4,004	5,895
20	Mimofádné výnosy	3	-
21	Mimofádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimofádné činnosti před zdaněním</i>	3	-
23	<i>Daň z příjmů</i>	-	-16
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	4,007	5,879

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 43873766  
předmět podnikání: IS  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	91,000	-	-	32,964	10,006	519	21,086	155,575
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezhnuté do HV						1,343		1,343
Čistý zisk/ztráta za účetní období							5,879	5,879
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů				-5,225	-5		5,230	-
Emise akcií								-
Snižování základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny				-210				-210
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	91,000	-	-	27,529	10,001	1,862	32,195	162,587
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	91,000	-	-	27,529	10,001	1,862	32,195	162,587
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezhnuté do HV						-1,543		-1,543
Čistý zisk/ztráta za účetní období							4,007	4,007
Dividendy							-31,695	-31,695
Převody do fondů				500			-500	-
Použití fondů				-273				-273
Emise akcií								-
Snižování základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny				612				612
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	91,000	-	-	28,368	10,001	319	4,007	133,695

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

ČP INVEST investiční společnost, a.s., původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny („společnost“ nebo „ČPI“) byla založena 19. listopadu 1991. V souladu s rozhodnutím valné hromady společnosti byla změna názvu a sídla společnosti zapsána v obchodním rejstříku dne 26. listopadu 2001. Rozhodujícím předmětem činnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování.

Dne 22. března 2002 převzala společnost správu PPF Českého a PPF Moravskoslezského uzavřeného podílového fondu od společnosti PPF investiční společnost, a.s. V průběhu roku 2002 došlo ke změně názvu fondů na Český otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. a na Moravskoslezský otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. K 7. srpnu 2004 došlo ke sloučení Českého otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. a Moravskoslezského otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. s Fondem korporátních dluhopisů otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s. K 25. říjnu 2006 došlo ke sloučení Fondu státních dluhopisů otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. s Fondem korporátních dluhopisů otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Dne 7. listopadu 2007 byla od obchodního rejstříku na Slovensku zapsána organizační složka:

ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační složka

Na vršku 6

811 01 Bratislava

IČ 36852601

### *Právnícké osoby, které se podílejí více než 20 % na základním kapitálu*

Česká pojišťovna a.s.

100 %

### *Sídlo společnosti*

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Purkyňova 74/2

Praha 1

Česká republika

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

*Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2007*

*Členové představenstva*

Ing. Robert Hlava - předseda  
Ing. Jana Doucková  
Ing. Pavel Veselý

*Členové dozorčích orgánů*

Ing. Richard Kapsa - předseda  
Mgr. Katarína Kmeťová  
JUDr. František Tlustoš

*Organizační struktura*

V čele ČPI stojí generální ředitel. Organizace je členěna do tří specializovaných úseků v čele s jejich řediteli.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka ČPI byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den provedení platby, popř. inkasa z bankovního účtu, den připsání (valuty) prostředků na bankovní účet podle zprávy došlé od banky (zprávou se rozumí avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru ČPI do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.



**3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

**(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly (pokračování)**

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou lineární.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud ČPI prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům držným do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

**(c) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem**

Účasti s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je ČPI většinovým podílníkem. ČPI má v tomto případě rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (c) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem (pokračování)

jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu, nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účasti s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém ČPI má nejméně 20% (účást) na jeho základním kapitálu. ČPI má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu, který vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu, nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceňovány ekvivalencí. Oceněním ekvivalencí (podílem na vlastním kapitálu účasti) se rozumí, že účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je při pořízení oceněna pořizovací cenou. Goodwill zahrnutý v pořizovací ceně je převeden na účet nehmotného majetku. Pro ocenění ekvivalencí jsou použity údaje z účetní závěrky dceřiné společnosti nebo přidruženého podniku. Ocenění účasti je následně snižováno o přijaté dividendy, popř. o další přijaté příspěvky z rozdělení, a zvyšováno o podíl na zisku nebo snižováno o podíl na ztrátě dceřiné nebo přidružené společnosti vzniklých po datu akvizice účtované souvztažně do výkazu zisku a ztráty. Ocenění účasti je dále snižováno či zvyšováno o podíly na změnách ve vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti, které nebyly zahrnuty do výkazu zisku nebo ztráty dceřiné nebo přidružené společnosti. Rozdíly z výsledného přecenění účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### (d) Pohledávky za bankami

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek. Rezervy na pohledávky jsou v rozvaze zahrnuty do rezerv na straně pasiv.

#### (e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### (f) Hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.



**3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)****(f) Hmotná a nehmotná aktiva (pokračování)**

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně. Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Software	3 – 4 roky
Budovy	50 let
Automobily	4 roky
Stroje a přístroje	3 – 15 let
Inventář	5 – 10 let

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč a s dobu použitelnosti delší než 1 rok je odepisován rovnoměrně 3 - 4 roky.

**(g) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

**(h) Finanční deriváty**

ČPI nepoužívala v letech 2007 a 2006 finanční deriváty.

**(i) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## (j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze ČPI.

## 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2007 a 2006 ČPI nezměnila své účetní metody.

## 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	87	413
z bankovních účtů	94	47
z dluhopisů	11 114	7 039
z pokladničních poukázek	-	-
ostatní	65	16
Náklady na úroky		
ostatní	11	7
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>11 349</b>	<b>7 508</b>

## 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Společnost neměla žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	597	543
bankovní poplatky	169	82
ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>766</b>	<b>625</b>



# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	2 318	258
Zisk/ztráta z devizových operací	-	-
Kurzové rozdíly	-11	-3
Ostatní	-59	-
<b>Celkem</b>	<b>2 248</b>	<b>255</b>

## 8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní provozní výnosy		
z obhospodařování majetku podílových fondů	96 813	72 222
z převodu hmotného majetku	67	174
z pronájmu	-	-
ostatní	26 359	16 049
<b>Celkem</b>	<b>123 239</b>	<b>88 445</b>
Ostatní provozní náklady		
zůstatková cena hmotného majetku	-	-
poplatky za služby ze skupiny	13 286	7 230
nájemné	6 258	4 268
propagace, reklama	6 837	4 281
ostatní	62 974	43 622
<b>Celkem</b>	<b>89 355</b>	<b>59 401</b>

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	28 807	19 809
Sociální a zdravotní pojištění	9 880	6 807
<i>Z toho mzdy a odměny placené:</i>		
členům představenstva	5 773	5 213
členům dozorčí rady	77	77
	38 687	26 616
Ostatní správní náklady	1 338	1 282
	<b>40 025</b>	<b>27 898</b>

Průměrný počet zaměstnanců ČPI byl následující:

	2007	2006
Zaměstnanci	38	31
Členové představenstva a dozorčí rady	6	6

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
běžné bankovní účty	8 395	1 950
bankovní termínované vklady	-	10 000
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>8 395</b>	<b>11 950</b>

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

### (a) Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů

tis. Kč	2007	2006
Účetní hodnota dluhových cenných papírů	120 038	130 313
<b>Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů</b>	<b>120 038</b>	<b>130 313</b>

Účetní hodnota dluhových cenných papírů zahrnuje alikvotní úrokový výnos k datu účetní závěrky ve výši 338 tis. Kč (v roce 2006: 313 tis. Kč).

### (b) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru ČPI

tis. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry k obchodování	120 038	130 313

### (c) Analýza dluhových cenných papírů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	120 038	130 313
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
	120 038	130 313
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
	-	-
	120 038	130 313

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

### (d) Dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál (v jednotce měny)	Cena pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez Tržní AÚV (v tis. Kč)	Tržní AÚV (v tis. Kč)
Home Credit Float 21/06/09	12	CZK	10 000 000	120 013	119 700	338
<b>Celkem</b>				<b>120 013</b>	<b>119 700</b>	<b>338</b>

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### (a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru ČPI

tis. Kč	2007	2006
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly - realizovatelné	-	15 691
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>15 691</b>

### (b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů - realizovatelných

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Nekótované	-	15 691
	-	15 691
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
- Nekótované	-	-
	-	-
	-	15 691

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

### (c) Akcie a podílové listy - realizovatelné k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet kusů	Nominál (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
EKOAGROBANKA	615	200	-	-
EKOAGROBANKA	7	2	-	-
EKOAGROBANKA	94	20	-	-
BOPO TREBÍČ	22 915	350	-	-
EKOAGROBANKA	6	20	-	-
EKOAGROBANKA	3 506	20	-	-
EKOAGROBANKA	8	2	-	-
EKOAGROBANKA	311	20	-	-
<b>Celkem</b>				-

## 13. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

### (a) Účasti s rozhodujícím vlivem

ČPI neměla účasti s rozhodujícím vlivem v letech 2007 a 2006.

### (b) Účasti s podstatným vlivem

ČPI neměla účasti s podstatným vlivem v letech 2007 a 2006.



# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 14. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

### (a) Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Ostatní	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
K 1. lednu 2007	7 921	918	8 839
Přirůstky	650	155	805
Úbytky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
K 31. prosinci 2007	8 571	1 073	9 644
<b>Oprávky a opravné položky</b>			
K 1. lednu 2007	7 262	838	8 100
Roční odpisy	482	51	533
Úbytky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2007	7 744	889	8 633
<b>Zůstatková cena</b>			
K 1. lednu 2007	659	80	739
K 31. prosinci 2007	827	184	1 011

## 15. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

### (a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Dopravní prostředky	Přístroje a zařízení	Inventář a ostatní	Hmotný majetek Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2007	4 958	6 789	258	12 005
Přirůstky	1 519	1 230	21	2 770
Úbytky	-	-705	-	-705
Ostatní změny	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	6 477	7 314	279	14 070
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 1. lednu 2007	1 599	5 404	249	7 252
Roční odpisy	1 223	846	-	2 069
Úbytky	-	-658	-	-658
Ostatní změny	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	2 822	5 592	249	8 663
<b>Zůstatková cena</b>				
K 1. lednu 2007	3 359	1 385	9	4 753
K 31. prosinci 2007	3 655	1 722	30	5 407

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	16 541	13 947
Dohadné účty aktivní	-	6
Pohledávky za státním rozpočtem	-	-
Ostatní	69	16
Opravné položky k pohledávkám	-2 728	-2 984
	<b>13 882</b>	<b>10 985</b>

### *Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních aktivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů podniků ve skupině:

v tis. Kč	31.12.2007	31.12.2006
Fond globálních značek	1 945	1 895
Směšený OPF	1 223	1 429
Fond korporátních dluhopisů	1 837	2 593
Fond peněžního trhu	232	153
Fond farmacie a biotechnologie	307	523
Fond nových ekonomik	501	420
Fond ropného a energetického průmyslu	1 492	1 458
Fond Garant 90	-23	-
Zlatý OPF	587	684
Fond nemovitostních akcií	547	504
I.Zajištěný OPF	167	83
Fond živé planety OPF	104	-
II.Zajištěný OPF	58	-

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	17 126	10 270
Odložený daňový závazek	-	-
Dohadné položky pasivní	1 545	1 730
Závazky vůči státnímu rozpočtu	740	838
Ostatní	-	-
	<b>19 411</b>	<b>12 838</b>

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 17. OSTATNÍ PASIVA (pokračování)

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasívech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

V tis. Kč	31.12.2007	31.12.2006
PPF a.s.	839	1 531
PPF banka a.s.	15	39
ČESKÁ POJIŠŤOVNA a.s.	25	77
PPF Asset Management a.s.	373	8
Temposervis a.s.	-	1

## 18. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2007 a 2006 neproběhly žádné obchody se spjatými subjekty.

## 19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

770 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 000 Kč	77 000
1 400 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000 Kč	14 000
<b>Základní kapitál k 31.12.2007</b>	<b>91 000</b>

100 % podíl na základním kapitálu vlastní společnost Česká pojišťovna a.s.

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

ČPI rozdělila zisk za rok 2006 a navrhuje rozdělit zisk roku 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	26 316	27 388	10 142
Zisk roku 2006	5 879	-	-	-
Rozdělení zisku 2006:				
Převod do fondů	-500	-	-	500
Ostatní	-	-31 695	-	339
Převod do nerozděleného zisku	-5 379	5 379	-	-
Použití prostředků	-	-26 316	-	839
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku roku 2007	4 007	-	27 388	10 981
Zisk roku 2007	4 007	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-4 007	4 007	-	-
	-	4 007	27 388	10 981

V roce 2007 byly vyplaceny dividendy z nerozděleného zisku jedinému akcionáři ve výši 31 695 tis. Kč.

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

ČPI neměla k 31. prosinci 2007 a 2006 povinnost k dani z příjmů právnických osob.

V roce 2006 byly zaúčtovány doměrky daně z příjmů právnických osob za rok 2003 ve výši 16 tis. Kč.



# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA (pokračování)

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 21% (2006: 24 %). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	10 505	14 542
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
	10 505	14 542
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Zrychlené daňové odpisy	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-313	-223
Ostatní	-251	-225
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>9 941</b>	<b>14 094</b>

Vedení investiční společnosti se domnívá, že úroveň minulých a budoucích zisků společnosti nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neučtovat.

## 22. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

ČPI obhospodařuje k 31. prosinci 2007 třináct otevřených podílových fondů:

- Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.
- Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.
- I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

**22. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ (pokračování)**

- II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.
- Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.
- Fond Živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.
- III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

**Celkový obhospodařovaný majetek podílových fondů – vlast. kapitál fondů**

tis. Kč	2007	2006
Celkový obhospodařovaný majetek	6 354 020	4 711 464

**Celkové výnosy z obhospodařování majetku**

tis. Kč	2007	2006
Celkové výnosy z obhospodařování majetku	96 813	72 222

Roční výnos ČPI z poplatku za obhospodařování majetku podílových fondů činí nejvýše 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondů, která je vypočtena jako průměr hodnot vlastního kapitálu fondů k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Aktuální výše úplaty v % je s předstihem stanovena představenstvem ČPI a je k dispozici na všech prodejních místech a v sídle ČPI.

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE****(a) Úvěrové riziko**

Peněžní prostředky společnosti jsou uloženy převážně na účtech Deutsche Bank, eBanky a.s. a UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystavena.

# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### (b) Tržní riziko

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků ČPI

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	8 395	-	-	-	-	8 395
Dluhové cenné papíry	-	38	120 000	-	-	120 038
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	13 882	-	-	-	-	13 882
Náklady a příjmy příštích období	6 335	-	-	-	-	6 335
Aktiva bez specifikované splatnosti	-	-	-	-	6 475	6 475
<b>Celkem</b>	<b>28 612</b>	<b>38</b>	<b>120 000</b>	<b>-</b>	<b>6 475</b>	<b>155 125</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	19 411	-	-	-	-	19 411
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	477	477
Rezervy	-	-	-	-	1 542	1 542
<b>Celkem</b>	<b>19 411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 019</b>	<b>21 430</b>
<b>Gap</b>	<b>9 201</b>	<b>38</b>	<b>120 000</b>	<b>-</b>	<b>4 456</b>	<b>133 695</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>9 201</b>	<b>9 239</b>	<b>129 239</b>	<b>129 239</b>	<b>133 695</b>	<b>133 695</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	11 950	-	-	-	-	11 950
Dluhové cenné papíry	-	313	130 000	-	-	130 313
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	15 691	15 691
Ostatní aktiva	16 546	-	-	-	-	16 546
Náklady a příjmy příštích období	2 390	-	-	-	-	2 390
Aktiva bez specifikované splatnosti	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>30 886</b>	<b>313</b>	<b>130 000</b>	<b>-</b>	<b>15 691</b>	<b>176 890</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	12 838	-	-	-	-	12 838
Výnosy a výdaje příštích období	7	-	-	-	-	7
Rezervy	-	-	-	-	1 458	1 458
<b>Celkem</b>	<b>12 845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 458</b>	<b>14 303</b>
<b>Gap</b>	<b>18 041</b>	<b>313</b>	<b>130 000</b>	<b>-</b>	<b>14 233</b>	<b>162 587</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>18 041</b>	<b>18 354</b>	<b>148 354</b>	<b>148 354</b>	<b>162 587</b>	<b>162 587</b>

Společnost ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.



# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Úroková citlivost aktiv a závazků ČPI

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	8 395	-	-	-	-	8 395
Dluhové cenné papíry	-	38	120 000	-	-	120 038
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	26 692	26 692
<b>Celkem</b>	<b>8 395</b>	<b>38</b>	<b>120 000</b>		<b>26 692</b>	<b>155 125</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	21 430	21 430
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 430</b>	<b>21 430</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>8 395</b>	<b>38</b>	<b>120 000</b>	<b>-</b>	<b>5 262</b>	<b>133 695</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>8 395</b>	<b>8 433</b>	<b>128 433</b>	<b>128 433</b>	<b>133 695</b>	<b>133 695</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	11 950	-	-	-	-	11 950
Dluhové cenné papíry	-	313	130 000	-	-	130 313
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	34 627	34 627
<b>Celkem</b>	<b>11 950</b>	<b>313</b>	<b>130 000</b>		<b>34 627</b>	<b>176 890</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	14 303	14 303
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 303</b>	<b>14 303</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>11 950</b>	<b>313</b>	<b>130 000</b>	<b>-</b>	<b>20 324</b>	<b>162 587</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>11 950</b>	<b>12 263</b>	<b>142 263</b>	<b>142 263</b>	<b>162 587</b>	<b>162 587</b>



# ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Úroková citlivost aktiv a závazků ČPI (pokračování)

Společnost ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici ČPI vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice ČPI v nejvýznamnějších měnách je následující:

### Devizová pozice ČPI

tis. Kč	Kč	Sk	EUR	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>				
Pokladni hotovost	1	10	46	57
Pohledávky za bankami	8 354	41	-	8 395
Dluhové cenné papíry	120 038	-	-	120 038
Akcie	-	-	-	-
Ostatní aktiva	19 835	465	-	20 300
Náklady a příjmy příštích období	6 283	52	-	6 335
<b>Celkem</b>	<b>154 511</b>	<b>568</b>	<b>46</b>	<b>155 125</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní pasiva	20 005	948	-	20 953
Výnosy a výdaje příštích období	477	-	-	477
<b>Celkem</b>	<b>20 482</b>	<b>948</b>	<b>-</b>	<b>21 430</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>134 029</b>	<b>-380</b>	<b>46</b>	<b>133 695</b>

K 31. prosinci 2006 nebyla společnost vystavena měnovému riziku. Všechna aktiva i pasiva byla vykazována pouze v českých korunách.




### c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

**24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Dne 10. července 2007 uzavřely společnosti PPF Group N.V. (konečná mateřská společnost) a Assicurazioni Generali SpA smlouvu o založení společnosti Generali PPF Holding B.V. Skupiny PPF a Generali se v ní dohodly spojit své pojišťovací aktivity v regionu střední a východní Evropy.

Dne 17. ledna 2008 nabyla výše uvedená smlouva účinnosti. Všechny společnosti ze skupiny CZI Holdings N.V. a vybrané společnosti z regionu střední a východní Evropy skupiny Generali byly vloženy do společnosti Generali PPF Holding B.V. Od tohoto data se Generali PPF Holding B.V. stal přidruženou společností PPF Group N.V. (49% podíl) a zároveň dceřinou společností Assicurazioni Generali SpA (51% podíl).

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2159
--------------------------------	--	---	--

**Popisná část výroční zprávy 2007 investiční společnosti**

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška), Zákona o účetnictví a Obchodního zákoníku.

**1) Základní údaje o investiční společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIC: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2) Obhospodařované fondy - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.b)**

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008471760, IČ 60167670

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

ISIN CZ0008471778, IČ 60166771

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008471786, IČ 60167661

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN 770010000386, IČ 90040308

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN 770010000402, IČ 90040278

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN 770010000378, IČ 90040294

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN 770010000410, IČ 90040286

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008472370, IČ 90071726

I.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008472388, IČ 90072102

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008472396, IČ 90073095

Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008472685, IČ 90078615, založen 29.5.2007

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008472693, IČ 90079298, založen 28.6.2007

II.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008472719, IČ 90079859, založen 24.7.2007

III.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ISIN CZ0008472875, IČ 90082647, založen 10.12.2007

**3) Aktivity společnosti (zákon o účetnictví § 21), skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti a hospodářský výsledek - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.c)**

Společnost v roce 2007 založila čtyři nové speciální otevřené podílové fondy. Společnost nevykazuje zvláštní aktivity v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů, které by překračovaly rámec její činnosti vymezený předmětem podnikání.

Společnost založila organizační složku ve Slovenské republice, která byla 7.11.2007 zapsána do Obchodního registra OS Bratislava I, oddiel Po, vložka číslo 1530/B.

ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační složka



IČO 36852601  
Na Vřšku 6  
811 01 Bratislava  
Slovenská republika

Prostřednictvím zahraniční organizační složky a jiných k tomu oprávněných osob společnost veřejně nabízí podílové listy obhospodařovaných fondů.

#### **4) Orgány společnosti a portfolio manažeři - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.d)**

##### **Představenstvo**

Ing.Robert Hlava, předseda představenstva, nar.13.1.1970, bytem 616 00 Brno, Jindřichova 19, ve funkci od 14.9.2004

Ing.Jana Doucková – člen představenstva, nar.20.3.1951, bytem 101 00 Praha 10, Bulharská 34, ve funkci od 25.8.2003

Ing.Pavel Veselý – člen představenstva, nar. 10.10.1960, bytem 155 00 Praha 5, Pod Vlčkem 121, ve funkci od 15.5.2003

##### **Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva**

Ing.Robert Hlava

Vzdělání:

Vysoké učení technické Brno, fakulta stavební, obor ekonomika a řízení

Praxe:

2004-trvá ČP INVEST investiční společnost, a.s., předseda představenstva, generální ředitel

2002-2004 Česká pojišťovna, a.s., ředitel agentury Brno

2001-2002 ČSOB, a.s., korporátní pobočka Brno, ředitel obchodních vztahů

1998-2001 ČSOB, a.s., pobočka Břeclav, ředitel pobočky

1995-1998 ČSOB, a.s., hlavní pobočka Brno, vedoucí klientského a úvěrového oddělení

1994-1995 ČSOB, a.s., hlavní pobočka Brno, klientský pracovník

Ing.Jana Doucková

Vzdělání

Vysoká škola ekonomická Praha, fakulta národohospodářská, obor ekonomicko-matematické výpočty

Praxe:

2001-trvá ČP INVEST investiční společnost, a.s., člen představenstva, tajemník společnosti

1991-2001 ČP INVEST investiční společnost, a.s. (do 11/2001 KIS a.s.kapitálová investiční společnost České pojišťovny), vedoucí správy fondů

2001-trvá AFAM ČR (dříve UNIS ČR), člen Etického výboru

1996-1998 Frigera a.s. Kolín, předseda dozorčí rady

1996-1997 Altius a.s., předseda dozorčí rady

1996-1998 KIS a.s., předseda dozorčí rady

1995-1996 Dermacol a.s. Praha, člen představenstva

1993-1996 Frigera a.s.Kolín, místopředseda představenstva

1976-1991 ČEZ,ČSAO,VUPS, matematik-analytik

Ing.Pavel Veselý

Vzdělání:

Vysoká škola ekonomická Praha, fakulta řízení, obor automatizované systémy řízení

Praxe:

2003-trvá ČP INVEST investiční společnost, a.s., člen představenstva, ředitel úseku finančního

2002-2003 PPF investiční společnost, koordinátor likvidace

2000-2002 PPF investiční společnost, ředitel portfolio administrace

1994-2000 ČSOB, a.s. - divize mezinárodního bankovníctví, vedoucí oddělení Depozitáře investičních fondů, investičních společností a penzijních fondů

1989-1994 ČSOB, a.s. - divize informačních technologií, samostatný analytik

1981-1989 Mechanizační ústředna zahraničního obchodu, výzkumný a vývojový pracovník

##### **Dozorčí rada**

Ing.Richard Kapsa – předseda dozorčí rady, nar. 29.12.1974, bytem 252 64 Velké Přílepy, Nerudova 613, ve funkci od 21.10.2004



JUDr.František Tlustoš – člen dozorčí rady, nar. 13.4.1940, bytem 143 00 Praha 4, Krouzova 3049, ve funkci od 21.10.2004

Mgr.Katarina Kmetřová – člen dozorčí rady, nar. 25.11.1975, bytem 181 00, Praha 8, Hnězdenská 767/4b, ve funkci od 1.10.2006

#### **Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady**

Ing.Richard Kapsa

Vzdělání:

Vysoká škola ekonomická Praha, fakulta mezinárodních vztahů, specializace mezinárodní obchod, evropská ekonomická integrace

London School of Public Relations, jednosemestrální studium

Praxe:

- |             |  |
|-------------|--|
| 2002-trvá   | ředitel odboru komunikace, Česká pojišťovna a.s.   |
| 2000-trvá   | tajemník předsedy představenstva, Česká pojišťovna a.s.  |
| 2001-2002   | ředitel úseku korporátních záležitostí, ČP finanční servis a.s.  |
| 1999-2000   | tajemník generálního ředitele, Česká pojišťovna a.s.   |
| 1997-1999   | šéfredaktor časopisu Rádce pro rodinné finance   |
| 1996-1997   | odborný redaktor měsíčníku EKONOMix  |
| 8/2004-trvá | člen pracovní skupiny pro komunikační aktivity, Koordinační rada ministra dopravy pro bezpečnost provozu na pozemních komunikacích |
| 4/2004-trvá | člen představenstva ČP finanční servis a.s.  |
| 4/2003-trvá | člen správní rady Nadace Národní Galerie   |
| 6/2002-trvá | místopředseda sekce PR, Česká asociace pojišťoven  |
| 9/2001-trvá | předseda představenstva ČP finanční holding a.s.   |
| 8/2001-trvá | člen dozorčí rady ČP DIRECT, a.s.  |

JUDr.František Tlustoš

Vzdělání

Vysoká škola právní, obor správní právo.

Praxe

1963-1992 ve státní správě

1992-2003 PPF investiční společnost a.s., právník a tajemník společnosti

2004-trvá PPF a.s., tajemník společnosti

1995-trvá předseda Legislativní komise AFAM ČR (dříve UNIS ČR)

Mgr.Katarina Kmetřová

Vzdělání

UMB Banská Bystrica - právnická fakulta

Praxe:

2001-trvá PPF a.s. - právník senior

2000-2001 ÚDR Banská Bystrica – právník

#### **Portfolio manažeři - Údaje o svěřeni obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**5) Akcionář - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.e)**

Jediným akcionářem společnosti ČP INVEST se 100% podílem je Česká pojišťovna, a.s., se sídlem 113 04 Praha 1, Spálená 75/16, IČ 45272956.

**6) Kvalifikovaná účast v jiných společnostech - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.f)**

Společnost nemá účasti s rozhodujícím anebo podstatným vlivem v jiné společnosti

**7) Osoby personálně propojené - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.g)**

Nejsou žádné osoby, které by byly personálně propojené s investiční společností

**8) Osoby jednající ve shodě - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.h)**

Nejsou žádné osoby, které by jednaly ve shodě s investiční společností

**9) Depozitář - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.i)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, sídlem 111 21 Praha 1, Jungmannova 34, IČ – 60 43 35 66

Číslo účtu - 31 09 80 00 05/7910

**10) Obchodník s cennými papíry - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.j)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**11) Přijatá plnění - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.k)**

Peněžitá i nepeněžitá plnění od investiční společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob, o právním důvodu těchto plnění a o

- členové představenstva 5.773 tis.Kč mzdy, odměny z titulu zaměstnanců, členů orgánu a vedouc.osob
- členové dozorčí rady 77 tis.Kč odměny z titulu členů orgánu

Další vztahy mezi investiční společností a těmito osobami, ze kterých by vznikl nárok na plnění, nejsou.

**12) Cenné papíry v osobním majetku - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.l)**

Počet cenných papírů fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností a akcií investiční společnosti, které jsou v majetku uvedených osob nebo jsou předmětem opčních či jiných práv těchto osob, a to vždy souhrnně za každou skupinu osob

- |                          |                          |         |
|--------------------------|--------------------------|---------|
| - členové představenstva | 77.143 podílových listů  | 0 akcií |
| - členové dozorčí rady   | 514.699 podílových listů | 0 akcií |

**13) Soudní spory - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.m)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

**14) Počet zaměstnanců - Vyhláška § 3 odst.(1) písm.n)**

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v roce 2007 byl 38 osob. Obhospodařované fondy zaměstnance nemají.

**15) Auditor**

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8

Osvědčení číslo 71

Ing.Pavel Závitkovský, osvědčení č.69

**16) Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku za rok 2007**

ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále ČP INVEST), patří mezi významné investiční společnosti na tuzemském trhu.

K 31. 12. 2007 ČP INVEST obhospodařovala majetek ve čtrnácti otevřených podílových fondech ve výši 6.354 mil. Kč. Čisté prodeje podílových fondů v roce 2007 činily 1006 mil.Kč.



Společnost prostřednictvím své vlastní zahraniční pobočky začala nabízet své produkty ve Slovenské republice a zahájila přípravu expanze do dalších zemí.

Byly otevřeny čtyři nové speciální podílové fondy Garant 90, II.Zajištěný OPF, Fond živé planety a III.Zajištěný fond.

Od 1. dubna využila ČP INVEST nových možností zabezpečení svého informačního systému, prostřednictvím kterého klienti ovládají své majetkové účty přes internet. Jako první v ČR získává nejvyšší stupeň verifikace Extended Validation Certificates SSL od největší světové certifikační autority VeriSign.

#### **Stav majetku ČP INVEST investiční společnosti, a.s.**

Výsledky hospodaření společnosti jsou ověřeny prestižní světovou auditorskou společností KPMG Česká republika Audit spol. s r.o.

##### **Aktiva**

V účetní rozvaze ČP INVEST investiční společnosti, a.s. jsou k 31.12.2007 vykázána Aktiva v celkové výši 155.125 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Pokladní hotovostí ve výši 57 tis. Kč, Pohledávkami za bankami ve výši 8.395 tis. Kč, Dluhovými cennými papíry ve výši 120.038 tis. Kč, Hmotným majetkem ve výši 5.407 tis. Kč, Nehmotným majetkem ve výši 1.011 tis. Kč, Ostatními aktivy ve výši 13.882 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 6.335 tis. Kč.

##### **Pasiva**

Celková pasiva společnosti ve výši 155.125 tis. Kč jsou tvořena Základním kapitálem ve výši 91.000 tis. Kč, Povinným rezervním fondem ve výši 27.388 tis. Kč, Ostatními fondy ze zisku ve výši 980 tis. Kč, Kapitálovými fondy ve výši 10.001 tis. Kč, Ziskem za účetní období ve výši 4.007 tis. Kč, Ostatními pasivy ve výši 19.411 tis. Kč, Rezervami ve výši 1.542 a Výnosy a výdaji příštích období ve výši 477 tis. Kč.

##### **Výkaz zisků a ztrát**

Ve výkazu zisku a ztrát jsou na celkové výnosy mají vliv zejména Výnosy z úroků a podobné výnosy ve výši 11.360 tis. Kč a Ostatní provozní výnosy ve výši 123.239 tis. Kč.

Významnými nákladovými položkami jsou Náklady na zaměstnance ve výši 38.687 tis. Kč, Odpisy ve výši 2.602 tis. Kč a Ostatní provozní náklady ve výši 89.355 tis. Kč.

#### **17) Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2007**

Společnost: ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ: 110 00, IČ: 43873766, je povinna za účetní období roku 2007 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

##### **Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami**

Společnost uzavřela během účetního období roku 2007 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností Home Credit International a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 60192666, byla uzavřena Cese leasingu.
- Se společností Public Picture & Marketing a.s. se sídlem v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ: 113 04, IČ: 25667254, byla uzavřena Dohoda o úhradě nákladů za reklamní akce společnosti.
- Se společností PPF Asset Management a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 140 21, IČ: 25629123, byla uzavřena Dohoda o ukončení smlouvy o poskytování analytických služeb ze dne 3.10.2005, Smlouva o obhospodařování majetku fondů kolektivního investování, Dodatek č. 1 až 3 k mandátní smlouvě o obhospodařování majetku fondů kolektivního investování ze dne 1.6.2007, Kupní smlouva o prodeji movitých věcí, Kupní smlouva o prodeji vozidla, Dohoda o úhradě nákladů spojených s elektronickým přístupem do Deutsche Bank.
- Se společností PPF banka a.s. se sídlem v Praze 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62, IČ: 47116129, byla uzavřena Dohoda o ukončení dvoustranného smluvního vztahu vzniklého na základě Smlouvy o spolupráci ze dne 13.05.2005, Kupní smlouva o prodeji vozidla.

- Se společností PPF a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 140 21, IČ: 25099345, byla uzavřena Smlouva o postoupení pohledávky a dohody o převzetí dluhu, Dohoda o úhradě nákladů za školení, Dodatek č. 5 ke Smlouvě o poskytování služeb ze dne 21.4.2004.
- Se společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 1, Spálená 75/16, PSČ: 113 04, IČ: 45272956, byla uzavřena Nájemní smlouva na mobiliář, Dodatek č. 1 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor ze dne 28. listopadu 2006, Dodatek č. 1 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor ze dne 31. května 2006, Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obchodním zastoupení ze dne 11. července 2006, Dodatek č. 3 ke Smlouvě o nájmu garážových stání ze dne 1. února 2005, Dohoda o úhradě nákladů za poštovné, Dohoda o úhradě nákladů za telefonní poplatky, Dohoda o úhradě nákladů za kopie, Dohoda o úhradě nákladů za stáž, Dohoda o úhradě nákladů za opravu ústředny, ukončena Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 29. června 2005, ukončena Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 20. června 2005, ukončena Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 26. dubna 2005, ukončena Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 31. května 2006 včetně dodatku č. 1, ukončena Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 5. září 2005 včetně dodatku č. 1, ukončena Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 13. dubna 2005, ukončena Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 28. listopadu 2006, ukončena Smlouva o nájmu garážových stání ze dne 1. února 2005, ukončena Smlouva o nájmu garážových stání ze dne 13. února 2006, ukončena Smlouva o společném užívání ze dne 1. prosince 2006, Smlouva o pronájmu prostor clientského centra v Ostravě, Brně a Praze na proškolení pracovníků, Kupní smlouva o prodeji movitých věcí.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2007 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.

\* \* \*



## **Zpráva auditora pro podílníky Smíšeného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

#### **Zpráva o vztazích**

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnosti je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

#### **Výroční zpráva**

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnosti je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: Smlíšený otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

			2007	2007	2007	2006
tis. Kč			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	91,929	-	91,929	127,939
	a) splatné na požádání	9	21,929	-	21,929	14,326
	b) ostatní pohledávky	9	70,000	-	70,000	113,613
5	Dluhové cenné papíry	10	428,606	-	428,606	362,051
	v tom: a) vydané vládními institucemi		118,824	-	118,824	12,403
	b) vydané ostatními osobami		309,782	-	309,782	349,648
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	225,340	-	225,340	170,106
11	Ostatní aktiva	12	34,439	-1,050	33,389	7,596
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období		66	-	66	68
Aktiva celkem			780,380	-1,050	779,330	667,760

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13	8,913	54,256
5	Výnosy a výdaje příštích období		76	69
12	Kapitálové fondy	16	703,549	556,749
13	Oceňovací rozdíly	17	-	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účasti		-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	56,686	28,605
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	10,106	28,081
Pasiva celkem			779,330	667,760

tis. Kč	Poznámka	2007	2006	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	465,338	448,467
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15.19	770,341	613,435
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	471,100	442,474

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky



Obchodní firma: Smíšený otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol. a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
 za rok 2007

tis. Kč		2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	23,630	18,557
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	18,108	17,535
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-	-
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-	-
3	Výnosy z akcií a podílů	1,576	1,055
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	-	-
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	-	-
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	1,576	1,055
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	-933	-1,015
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	445	20,498
7	Ostatní provozní výnosy	4	2
8	Ostatní provozní náklady	-	-
9	Správní náklady	-14,309	-10,751
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-	-
	z toho: aa) mzdy a platy	-	-
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-	-
	b) ostatní správní náklady	-14,309	-10,751
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	-	-
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-	-
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	10,413	28,346
20	Mimořádné výnosy	-	-
21	Mimořádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	-	-
23	<i>Daň z příjmů</i>	-307	-265
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	10,106	28,081

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky



Obchodní firma: Smluvní otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 60167670

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

ns. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	405,246	-	28,605	433,851
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	28,081	28,081
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	151,503	-	-	151,503
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	556,749	-	56,686	613,435
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	556,749	-	56,686	613,435
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	10,106	10,106
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	146,800	-	-	146,800
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	703,549	-	66,792	770,341

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

# **Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2007**

---

## **1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY**

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve ALPHA EFFECT - otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen "Smíšený OPF" nebo "fond") byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen "KIS ČP a.s.") na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako otevřený podílový fond. Dne 18. listopadu 2001 nabyla právní moci změna statutu fondu. K tomuto dni došlo ke změně názvu fondu. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Smíšený OPF je klasifikován jako fond smíšený. Cílem investiční politiky Fondu je růst hodnoty majetku Fondu při současné snaze o minimalizaci rizik a zajištění vysoké likvidity. Strategií při realizaci investiční politiky je vytvářet a udržovat portfolio při zachování vyváženého podílu investičních instrumentů s ohledem na situaci na finančních trzích. Fond nebude vyplácet výnosy z investic, ale čistý výnos bude plně reinvestován. Fond je určen spíše středně konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem, kteří v krátkodobém horizontu mohou akceptovat i výraznější kolísání hodnoty své investice.

### *Sídlo společnosti*

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

# **Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2007**

---

## **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie**

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.



# **Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2007**

---

## **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.

### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce „Použití rezerv k pohledávkám a zárukám“ nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek“.



# **Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2007**

---

## **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

### **(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### **(e) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **(f) Finanční deriváty**

Fond používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními cennými papíry a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **(g) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.



# **Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2007**

## **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

### **(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím "Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období" v rozvaze fondu.

## **4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

## **5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	816	691
z bankovních účtů	1 407	279
z dlužných cenných papírů	18 108	17 535
ostatní	3 299	52
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>23 630</b>	<b>18 557</b>

## **6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2006 a 2007.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	493	584
bankovní poplatky	440	431
ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>933</b>	<b>1 015</b>

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-46 220	-20 624
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	49 898	41 896
Kurzové rozdíly	-3 228	-769
Ostatní	-5	-5
<b>Celkem</b>	<b>445</b>	<b>20 498</b>

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	331	300
náklady na obhospodařování fondu	13 445	10 055
náklady na služby depozitáře	530	396
ostatní	3	-
	<b>14 309</b>	<b>10 751</b>

Náklady na obhospodařování fondu činí v souladu se statutem fondu nejvýše 1,9 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	21 929	14 326
Bankovní termínované vklady	70 000	113 613
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>91 929</b>	<b>127 939</b>

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

### (a) Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů

tis. Kč	2007	2006
Účetní hodnota dluhových cenných papírů	428 606	362 051
<b>Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů</b>	<b>428 606</b>	<b>362 051</b>

Účetní hodnota dluhových cenných papírů zahrnuje alikvotní úrokový výnos k datu účetní závěrky ve výši 5 509 tis. Kč (v roce 2006: 7 000 tis. Kč).

### (b) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry k obchodování	428 606	362 051

### (c) Analýza dluhových cenných papírů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	15 103	-
- Kótované na jiném trhu CP	135 223	278 809
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	139 294	32 777
- Kótované na jiném trhu CP	138 986	50 464
	<b>428 606</b>	<b>362 051</b>



# Smišený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

### (d) Dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál	Cena	Tržní	Tržní AÚV
			(v jednotce měny)	pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	(v tis. Kč)
SD 2,55 18/10/2010	4 000	CZK	10 000	38 414	38 122	204
ORCO PROPERTY GR ORCFP FLOAT 02/11	2	CZK	10 000 000	20 013	20 000	469
SD 6,95 26/01/16	1 000	CZK	10 000	12 792	11 600	-50
SD 3,25 27/11/2009	7 000	CZK	10 000	69 169	68 740	209
ČESKÁ SPOŘITELNA Float 16/05/15	15	CZK	1 000 000	15 025	15 023	80
WIMM-BILL-DANN WBDFRU 8,5 21/05/	1 900	USD	1 000	45 186	34 396	316
SISTEMA CAPITAL 8,875 28/01/11	250	USD	1 000	6 060	4 666	169
PETROL OFISI INTL OIL 9,75 22/07/09	30	USD	10 000	8 340	5 621	232
ATF BANK 8,875 09/11/2009	50	USD	10 000	11 422	9 166	114
TURANALEM FIN BRAS 8,5 10/02/15	500	USD	1 000	11 316	8 011	299
HCFB LLC 8,625 30/06/08	1 600	USD	1 000	28 005	28 274	0
GE FLOAT 04/10/10	15	CZK	1 000 000	14 990	14 910	136
CENTERCREDIT INTL 8 02/02/2011	750	USD	1 000	16 380	11 978	446
FRIBOI 9 3/8 02/11	750	USD	1 000	15 647	13 355	187
ASTANA-FINANCE 7 5/8 02/09	1 500	USD	1 000	31 849	26 447	770
TEMIR 9 1/4 03/09	1 500	USD	1 000	32 069	25 758	676
KAZAN ORGSINTEZ KZOSTU	2 250	USD	1 000	48 606	40 086	627
KAZAKHGOLD 9,375 6/11/2013	1 500	USD	1 000	31 752	23 904	381
TEMIR 9 11/24/11	1 500	USD	1 000	32 682	23 041	244
<b>Celkem</b>					<b>423 097</b>	<b>5 509</b>

## 11. AKCIE

### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie k obchodování	225 340	170 106
<b>Celkem</b>	<b>225 340</b>	<b>170 106</b>

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 11. AKCIE (pokračování)

### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	2 633
- Kótované na jiném trhu	39 119	39 850
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	43 888	21 087
- Kótované na jiném trhu	142 333	106 806
- Nekótované	-	-
	<b>225 340</b>	<b>170 106</b>

### (c) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Pocet kusů	Cena poř.	Kurz	Tržní hodnota
			(v Kč/ks)	(v Kč/ks)	(v tis. Kč)
Unipetrol Kralupy	CZK	130 000	215,41	337,60	43 888
MEINL EUROPEAN LAND LTD	EUR	27 091	377,40	251,03	6 801
OMV AG	EUR	4 000	1 256,92	1 475,28	5 901
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	EUR	18 000	245,27	185,01	3 330
CA IMMO INTERNATIONAL AG	EUR	5 000	469,07	308,79	1 544
ALTAIR NANOTECHNOLOGIES INC	USD	20 000	98,87	76,47	1 529
CAMECO CORP	USD	12 000	811,92	719,69	8 636
FRONTIER DEVELOPMENT GROUP	USD	38 200	91,95	179,88	6 871
GOLDEN STAR RESOURCES LTD	USD	60 000	55,48	57,13	3 428
GBN US	USD	30 000	42,16	48,09	1 443
IAMGOLD CORPORATION	USD	40 000	180,56	146,43	5 857
KINROSS GOLD CORP	USD	56 000	240,13	332,64	18 628
BMW GR	EUR	4 000	1 126,03	1 127,36	4 509
DJ EURO STOXX	EUR	19 000	1 208,47	1 179,80	22 416
Siemens AG	EUR	1 000	2 654,91	2 887,47	2 887
TotalFinaElf S.A.	EUR	2 800	1 572,26	1 512,81	4 236
NEOPOST SA	EUR	2 000	2 950,73	1 876,44	3 753
GAZ DE FRANCE	EUR	1 087	825,15	1 064,80	1 157
MYTILIONES HOLDINGS S.A.	EUR	2 000	893,36	917,33	1 835
UNICREDITO ITALIANO ORD. SHS	EUR	10 000	134,79	151,20	1 512
ECM Real Estate Investment	CZK	339	1 376,08	1 203,00	408
ZENTIVA	CZK	4 000	1 225,08	972,00	3 888

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Emitent	Měna	Pocet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
ARCH COAL INC	USD	5 000	860,01	812,24	4 061
CITIGROUP	USD	500	1 322,61	532,22	266
COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	20 000	94,05	89,31	1 786
CIA VALE DO RIO DOCE- ADR	USD	8 000	247,52	590,61	4 725
EXODUS COMMUNICATIONS INC	USD	92	1 098,65	0,00	0
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	3 000	1 651,36	1 693,73	5 081
FCX US	USD	2 000	1 930,56	1 851,91	3 704
GAZPROM - SPON	USD	3 750	833,84	1 025,02	3 844
GOLD FIELDS LTD - SPONS ADR	USD	4 000	444,80	256,71	1 027
GOOGLE INC-CL A	USD	100	11 473,26	12 500,58	1 250
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	USD	10 000	291,68	186,38	1 864
ISHARES S&P 100 INDEX FUND	USD	12 000	1 420,20	1 243,77	14 925
NEWMONT MINING CORP	USD	4 000	1 168,57	882,75	3 531
PETROLEO BRASILEIRO	USD	6 000	1 083,94	2 083,31	12 500
SCIENT INC	USD	18	935,93	0,00	0
ESCROW SEAGATE TECHNOLOGIES	USD	3 280	0,00	0,00	0
SINOPEC SHANGHAI	USD	1 000	1 241,53	1 103,84	1 104
SIRIUS SAT. RADIO Inc	USD	50 000	102,05	54,78	2 739
TITANIUM METAL CORP	USD	9 700	641,68	478,16	4 638
USEC INC	USD	6 000	209,89	162,70	976
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2 720	1 554,13	1 052,14	2 862
Spitzenreg.Telec.	EUR	1	0,00	0,00	0
<b>Celkem</b>					<b>225 340</b>

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	4 961	1 745
Dohadné účty aktivní	-	-
Pohledávky za státním rozpočtem	234	193
Ostatní	29 244	6 708
Opravné položky k pohledávkám	-1 050	-1 050
	<b>33 389</b>	<b>7 596</b>

### *Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

V letech 2007 a 2006 fond neevidoval v ostatních aktivech zůstatky účtů týkající se vztahů podniků ve skupině.



# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	2 441	12 361
Závazky ke státnímu rozpočtu	236	160
Odložený daňový závazek	-	-
Dohadné položky pasivní	136	-
Ostatní	6 100	41 735
	<b>8 913</b>	<b>54 256</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	31.12.2007	31.12.2006
ČP INVEST investiční společnost a.s.	1 548	1 211
PPF Asset Management a.s.	-	1

## 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

Fond neuskutečnil v letech 2007 a 2006 obchody se spjatými subjekty.

## 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	770 341	613 435
Počet podílových listů	507 889 453	411 624 755
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>1,517</b>	<b>1,490</b>

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a plánuje řešit rozdělení zisku roku 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	28 605	-	556 749
Zisk roku 2006	28 081	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006 :				
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	146 800
Převod do nerozděleného zisku	-28 081	28 081	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku z roku 2007	10 106	56 686	-	703 549
Zisk roku 2007	10 106	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-10 106	10 106	-	-
	-	66 792	-	703 549

### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2007	411 624 755	411 625	-117 312	262 436	556 749
Přírůstek	195 327 442	195 327	100 466	-	295 793
Úbytek	-99 062 744	-99 063	-49 930	-	-148 993
Zůstatek k 31. 12. 2007	507 889 453	507 889	-66 776	262 436	703 549

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31.12.2007 a 2006.

## 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 307 tis. Kč (2006: 265 tis. Kč).

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	11 665	12 107
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Ostatní	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>11 665</b>	<b>12 107</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívá, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neučtovat.

## 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 770 341 tis. Kč (2006: 613 435 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činí maximálně 1,9 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 13 445 tis. Kč (2006: 10 055 tis. Kč).



# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank a UniCredit Bank Czech Republic a.s. Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními cennými papíry a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Změny reálné hodnoty se v průběhu a ke konci účetního období zároveň zachycují v ostatních pohledávkách nebo závazcích proti účtům nákladů nebo výnosů z přecenění majetku.

#### Stav termínovaných měnových kontraktů:

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
7.12.2007	13.2.2008	FW prodej USD	17 000 000 USD	17,828	303 076
7.12.2007	13.2.2008	FW prodej EUR	3 300 000 EUR	26,126	86 216
17.12.2007	20.2.2008	FW prodej USD	2 900 000 USD	18,3161	53 117
11.12.2007	12.2.2008	FW prodej USD	1 300 000 USD	17,638	22 929

Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
22.11.2006	10.1.2007	FW prodej USD	3 230 000 USD	21,616	69 820
22.11.2006	10.1.2007	FW prodej USD	1 000 000 USD	21,605	21 605
1.12.2006	18. 1.2007	FW prodej USD	8 570 000 USD	21,1105	180 916
18.12.2006	8.2.2007	FW prodej USD	500 000 USD	20,954	10 477
20.12.2006	8.2.2007	FW prodej USD	1 100 000 USD	21,066	23 173
19.12.2006	7.2.2007	FW prodej EUR	2 540 000 EUR	27,644	70 216
19.12.2006	7.2.2007	FW prodej USD	2 900 000 USD	20,95	60 755
22.12.2006	8.2.2007	FW prodej USD	550 000 USD	20,919	11 505

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	91 929	-	-	-	-	91 929
Dluhové cenné papíry	3 198	64 981	301 890	58 537	-	428 606
Akcie	-	-	-	-	225 340	225 340
Ostatní aktiva	33 389	-	-	-	-	33 389
Náklady a příjmy příštích období	66	-	-	-	-	66
<b>Celkem</b>	<b>128 582</b>	<b>64 981</b>	<b>301 890</b>	<b>58 537</b>	<b>225 340</b>	<b>779 330</b>
 Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	8 913	-	-	-	-	8 913
Výnosy a výdaje příštích období	76	-	-	-	-	76
<b>Celkem</b>	<b>8 989</b>	-	-	-	-	<b>8 989</b>
<b>Gap</b>	<b>119 593</b>	<b>64 981</b>	<b>301 890</b>	<b>58 537</b>	<b>225 340</b>	<b>770 341</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>119 593</b>	<b>184 574</b>	<b>486 464</b>	<b>545 001</b>	<b>770 341</b>	<b>770 341</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	127 939	-	-	-	-	127 939
Dluhové cenné papíry	12 940	32 198	266 132	50 781	-	362 051
Akcie	-	-	-	-	170 106	170 106
Ostatní aktiva	7 596	-	-	-	-	7 596
Náklady a příjmy příštích období	68	-	-	-	-	68
<b>Celkem</b>	<b>148 543</b>	<b>32 198</b>	<b>266 132</b>	<b>50 781</b>	<b>170 106</b>	<b>667 760</b>
 Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	54 256	-	-	-	-	54 256
Výnosy a výdaje příštích období	69	-	-	-	-	69
<b>Celkem</b>	<b>54 325</b>	-	-	-	-	<b>54 325</b>
<b>Gap</b>	<b>94 218</b>	<b>32 198</b>	<b>266 132</b>	<b>50 781</b>	<b>170 106</b>	<b>613 435</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>94 218</b>	<b>126 416</b>	<b>392 548</b>	<b>443 329</b>	<b>613 435</b>	<b>613 435</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	91 929	-	-	-	-	91 929
Dluhové cenné papíry	23 198	94 914	266 979	43 515	-	428 606
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	258 795	258 795
<b>Celkem</b>	<b>115 127</b>	<b>94 914</b>	<b>266 979</b>	<b>43 515</b>	<b>258 795</b>	<b>779 330</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	8 989	8 989
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 989</b>	<b>8 989</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>115 127</b>	<b>94 914</b>	<b>266 979</b>	<b>43 515</b>	<b>249 806</b>	<b>770 341</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>115 127</b>	<b>210 041</b>	<b>477 020</b>	<b>520 535</b>	<b>770 341</b>	<b>770 341</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	127 939	-	-	-	-	127 939
Dluhové cenné papíry	32 920	47 163	231 187	50 781	-	362 051
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	177 770	177 770
<b>Celkem</b>	<b>160 859</b>	<b>47 163</b>	<b>231 187</b>	<b>50 781</b>	<b>177 770</b>	<b>667 760</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	54 325	54 325
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 325</b>	<b>54 325</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>160 859</b>	<b>47 163</b>	<b>231 187</b>	<b>50 781</b>	<b>123 445</b>	<b>613 435</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>160 859</b>	<b>208 022</b>	<b>439 209</b>	<b>489 990</b>	<b>613 435</b>	<b>613 435</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.



# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny v rozvaze v oceňovacích rozdílech. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	1 228	8 049	82 652	91 929
Dluhové cenné papíry	-	259 164	169 442	428 606
Akcie	59 882	117 274	48 184	225 340
Ostatní aktiva	-	-	33 389	33 389
Náklady a příjmy příštích období	-	-	66	66
<b>Celkem</b>	<b>61 110</b>	<b>384 487</b>	<b>333 733</b>	<b>779 330</b>
Ostatní pasiva	-	-	8 913	8 913
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	76	76
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 989</b>	<b>8 989</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	465 338	465 338
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-87 846	-383 254		-471 100
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-26 736</b>	<b>1 233</b>	<b>790 082</b>	<b>764 579</b>

# Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	826	17 178	109 935	127 939
Dluhové cenné papíry	31 671	282 531	47 849	362 051
Akcie	46 424	99 961	23 721	170 106
Ostatní aktiva	-	13	7 583	7 596
Náklady a příjmy příštích období	-	4	64	68
<b>Celkem</b>	<b>78 921</b>	<b>399 687</b>	<b>189 152</b>	<b>667 760</b>
Ostatní pasiva	-	-	54 256	54 256
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	69	69
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 325</b>	<b>54 325</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	448 467	448 467
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-69 837	-372 637		-442 474
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>9 084</b>	<b>27 050</b>	<b>583 294</b>	<b>619 428</b>




Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou vykazovány v cizích měnách.

### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

## 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2159
--------------------------------	--	--	--

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008471760, IČ 60167670  
 (dále jen Fond smíšený)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

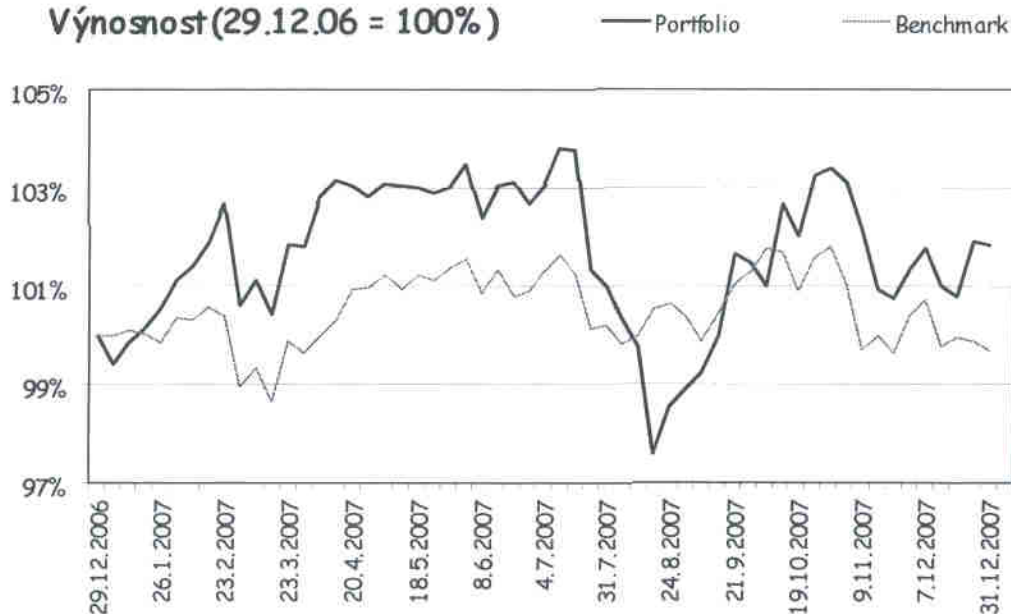
Investiční činnost pokračovala konzistentně s předchozím rokem. Akciovou část tvoří široce diverzifikované portfolio ze zaměřením na tituly z USA a EU. Podíl akcií na majetku fondu byl po



celý rok udržován do 30% NAV. Oborová struktura portfolia byla silně zaměřena na komoditní sektor základních materiálů – těžba ropy, zlata, uhlí, uranu, atd. Důvodem převážení v těchto segmentech byly především negativní zprávy z bankovního sektoru, uvolněná měnová politika centrálních bank a pokles amerického dolaru. Cyklické obory závislé na spotřebním chování byly sníženy. To se týkalo i bankovních titulů a nemovitostních akcií. Jsme v době, kdy nemáme jasnou představu o stavu klíčových hráčů na trhu, proto preferujeme politiku sníženého rizika. Portfolio bylo spravováno aktivně. Vývoj akciových trhů byl v roce 2007 velmi volatilní. Dokud nepřišly problémy z hypotečního trhu, nikdo neuvažoval o riziku odpisů ve finančním sektoru a nadhodnocenosti některých aktiv. Centrální banka USA začala rychle reagovat a došlo ke snižování úrokových sazeb z 5,25% až na 4,25 %. Cílem bylo podpořit zhoršenou situaci v ekonomice, kdy se téměř zastavilo financování řady subjektů, což tlačilo na růst rizikové prémie na trhu. Spolu s tím centrální banky poskytovaly peněžní tendry bankám pro zajištění jejich likvidity. Některé sektory však budou i v roce 2008 ve vleku negativních zpráv a přeceňování rizika. To se týká hlavně bankovních titulů.

V dluhopisové části portfolia, která obsahovala korporátní část jsme aplikovali investiční principy shodné s Fondem korporátních dluhopisů. Jednalo se o preferenci podnikových dluhopisů s vyššími výnosovými spready a durací do 3 let. Regionálně jsme byli zaměřeni na ruský a kazašský region. Rok 2007 nebyl tak úspěšným rokem jako v minulosti. Krize nemovitostního trhu v USA se přelila do bankovního sektoru v celosvětovém měřítku a způsobila likvidní problémy bank. Dotkla se částečně i některých zemí v regionu střední Asie. Výsledkem byl prudký růst rizikových premií, který tlačil ceny dluhopisů dolů. Na druhé straně se ale zvyšoval budoucí výnosový potenciál. Nejvýznamnější změnou bylo postupné navyšování českých státních dluhopisů se splatností do 3 let. Celkový podíl korunových dluhopisů na majetku fondu dosáhl 17%, eurových 4% a dolarových 38%. Měnové riziko zahraničních investic bylo po celý rok zajišťováno měnovými swapy v rozmezí 90-100%, což přispělo ke snížení volatility. Fond v roce 2007 zhodnotil majetek podílníků o 1,85 %. Objem majetku fondu na konci roku 2007 přesáhl hranici 770 miliónů korun a zaznamenal tak meziroční přírůstek o 26%.

### Výnosnost (29.12.06 = 100%)



### Investiční strategie a výhled na rok 2008

V roce 2008 bude regionální alokace akciové části fondu nadále zaměřena převážně na USA a EU. Struktura akciové části portfolia bude pružně reagovat na makroekonomické podmínky ve světě a bude diverzifikovaná. Budeme preferovat obory, které mohou profitovat z možného poklesu amerického dolaru, ekonomické aktivity a pokračující globalizace. Investiční strategie fondu bude nadále koncipována jako aktivní.

Investiční strategie dluhopisové části bude muset reflektovat hrozbu růstu rizikové prémie na dlouhém konci výnosových křivek. Velká část portfolia je shodná s Fondem korporátních dluhopisů a spočívá ve využití kreditních výnosových spreadů podnikových dluhopisů. Pro omezení kreditního a úrokového rizika budeme nadále preferovat dluhopisy s kratší splatností (do cca 3 let). Z pohledu

měnové alokace budeme investovat převážně do dluhopisů v CZK, USD a EUR se zajištěnou měnou. Vzhledem k rostoucím rizikovým premiím budeme kontinuálně navyšovat podíl státních dluhopisů pro omezení kreditního riziko.

**7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

Smišený 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	779,330	667,760
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	91,929	127,939
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	21,929	14,326
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	70,000	113,613
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	428,606	362,051
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	118,824	12,403
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	309,782	349,648
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	225,340	170,106
Akcie	13	225,340	170,106
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	33,389	7,596
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	66	68



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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	779,330	667,760
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	8,913	54,256
Výnosy a výdaje příštích období	9	76	69
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	703,549	556,749
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 období	30	56,686	28,605
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	10,106	28,081

## &lt; 3 &gt; 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	465,338	448,467
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	770,341	613,435
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	471,100	442,474
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Smišený 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	23,630	18,557
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	18,108	17,535
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5,522	1,022
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	1,576	1,055
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1,576	1,055
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	933	1,015
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	445	20,498
Ostatní provozní výnosy	11	4	2
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	14,309	10,751
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	14,309	10,751
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	10,413	28,346
Mimofádné výnosy	29		
Mimofádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	307	265
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	10,106	28,081



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

31.12.2007

Smíšený 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	770,341
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	507889453
Vlastní kapitál připadající na 1 akcií nebo na 1 PL	3	1,517000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcií nebo 1 PL	5	0,019900
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcií nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcií nebo na 1 PL	7	0,01
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	132,20
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,16
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,40
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2007

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	13,445
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	530
Poplatky za audit	4	331
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	3

## &lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	195327442
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	295,793
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	99062744
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	148,994



## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů kolektivního investování ~ DOF030\_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	Smišený	Věřejně přístupné fond	60167670

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

31.12.2007

Smišený 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 emitentem/FKl
2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	ISHARES S&P 100 IN	US4642871010	US	032	074	095	17,042	14,925	12000	0	0.00%
3	KINROSS GOLD CO	CA4969024047	CA	032	074	095	13,447	18,628	56000	0	0.00%
4	DJ EURO STOXX	DE0005933956	DE	024	074	095	22,961	22,416	19000	0	0.00%
5	Unipetrol Kralupy	CZ0009091500	CZ	024	074	095	28,004	43,888	130000	0	0.00%

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu – DOFO31\_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	GE FLOAT 04/10/10	XS0230853052	US	024	074	096	14,990	15,046	15	1,000	0.00%
3	ČESKA SPORITELN	CZ0003701005	CZ	024	074	096	15,025	15,103	15	1,000	0.00%
4	ORCO PROPERTY G	CZ0000000195	LU	024	074	096	20,013	20,469	2	10,000	0.00%
5	TEMIR 9 11/24/11	XS0276177861	KZ	024	074	096	32,682	23,285	1500	1	0.00%
6	KAZAKHGOLD 9,375	XS0273371832	KZ	024	074	096	31,752	24,285	1500	1	0.00%
7	TEMIR 9 1/4 03/09	XS0248327834	KZ	024	074	096	32,069	26,434	1500	1	0.00%
8	ASTANA-FINANCE	XS0244275797	KZ	024	074	096	31,849	27,217	1500	1	0.00%
9	HCFB LLC 8,625 30/0	XS0221878720	RU	024	074	096	28,005	28,274	1600	1	0.00%
10	WIMM-BILL-DANN V	XB0168652732	RU	024	074	096	45,186	34,713	1900	1	0.00%
11	SD 2,55 18/10/2010	CB0001001242	CZ	024	078	096	38,414	38,326	4000	10	0.00%
12	KAZAN ORGSINTEZ	XS0271050501	RU	024	074	096	48,806	40,713	2250	1	0.00%
13	SD 3,25 27/11/2009	CZ0001001754	CZ	024	078	096	69,169	68,949	7000	10	0.00%



## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6

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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	153,520
Rating 2. stupně	2	51,201
Rating 3. stupně	3	276,492
Rating 4. stupně	4	7,377
Bez ratingu	5	165,357



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

31.12.2007

Smišený 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	653,946
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	540,516
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	113,431
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	91,929
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	465,338
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky Fondu globálních značek otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedení auditu jsme dne 28. února 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69



Obchodní firma: Fond globálních značek otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60166771  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**ROZVAHA**  
 za rok 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka
<b>AKTIVA</b>					
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	9	142,242	-	142,242
	a) splatné na požádání		24,442	-	24,442
	b) ostatní pohledávky		117,800	-	117,800
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	1,040,844	-	1,040,844
11	Ostatní aktiva	12	10,072	-50	10,022
13	Náklady a příjmy příštích období		44	-	44
Aktiva celkem			1,193,202	-50	1,193,152
					928,866

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	13	27,426
5	Výnosy a výdaje příštích období		155
12	Kapitálové fondy	16	1,035,617
13	Oceňovací rozdíly	17	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-
	c) z přepočtu účasti		-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	134,090
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-4,136
Pasiva celkem			1,193,152
			928,866

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	1,034,768
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15.19	1,165,571
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	1,049,990
			699,828

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Fond globálních značek otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 60166771

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za rok 2007

na Kč	Poznámka	2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	4,873
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2,826
3	Výnosy z akcií a podílů	13,878	11,443
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	-	-
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	13,878	11,443
5	Náklady na poplatky a provize	6	-2,190
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-3,174
7	Ostatní provozní výnosy	6	90,867
9	Správní náklady	8	6
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-22,554	-17,925
	z toho: aa) mzdy a platy	-	-
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-	-
	b) ostatní správní náklady	-22,554	-17,925
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	-	-
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-	-
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	-1,645	84,038
20	Mimořádné výnosy	-	-
21	Mimořádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	-	-
23	Daň z příjmů	18	-2,491
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	-4,136	-5,702
			78,336

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Fond globálních značek otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 60166771

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007

ns Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní náho	Rezerv fondy	Kapitál fondy	Oceňov rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	688,438	-	55,756	744,194
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							78,336	78,336
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					90,543			90,543
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	-	778,981	-	134,092	913,073
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	-	778,981	-	134,092	913,073
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-4,136	-4,136
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					256,636		-2	256,634
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	-	1,035,617	-	129,954	1,165,571

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

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 globálních značek OPF“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako uzavřený fond. Dne 15. listopadu 2001 nabyla právní moci změna statutu fondu. K tomuto dni došlo k přeměně na otevřený podílový fond a byl změněn název fondu. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond globálních značek OPF je akciový fond, zaměřený na investice do nejlépe hodnocených akcií prosperujících společností s perspektivou realizace okamžitých efektů.

### *Sídlo společnosti*

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

Purkyňova 74/2

Praha 1

Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.



# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie za účelem prodeje jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.



### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

#### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

#### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (f) Finanční deriváty

Fond používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.



# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	3 163	2 153
z bankovních účtů	1 659	593
z dlužných cenných papírů	-	-
ostatní	51	80
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>4 873</b>	<b>2 826</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	1 265	2 234
bankovní poplatky	925	921
ostatní	-	19
<b>Celkem</b>	<b>2 190</b>	<b>3 174</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-77 413	22 867
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	56 077	75 324
Kurzové rozdíly	25 706	-7 306
Ostatní	-28	-15
<b>Celkem</b>	<b>4 342</b>	<b>90 867</b>

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	494	448
náklady na obhospodařování fondu	21 263	16 847
náklady na služby depozitáře	795	630
ostatní	2	-
	<b>22 554</b>	<b>17 925</b>

Náklady na obhospodařování fondu v souladu se statutem fondu činily 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	24 442	22 304
Bankovní termínované vklady	117 800	179 110
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>142 242</b>	<b>201 414</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl ve svém portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007 a 2006.

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. AKCIE

#### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie k obchodování	1 040 844	717 982
<b>Celkem</b>	<b>1 040 844</b>	<b>717 982</b>

#### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	124 698	79 865
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	916 146	638 117
- Nekótované	-	-
	<b>1 040 844</b>	<b>717 982</b>

#### (c) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř.	Kurz	Tržní hodnota
			(v Kč/ks)	(v Kč/ks)	(v tis. Kč)
3M Company	USD	5 500	1 604,30	1 524,34	8 384
ACCENTURE LTD	USD	29 000	690,17	651,35	18 889
ADIDAS AG	EUR	12 000	1 120,75	1 355,76	16 269
ALTRIA GROUP Inc	USD	5 500	1 368,51	1 366,34	7 515
AMERICAN EXPRESS	USD	7 000	1 138,73	940,42	6 583
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	20 000	1 309,78	1 053,95	21 079
ANHEUSER-BUSCH COS INC.	USD	6 000	1 084,29	946,20	5 677
APPLE COMPUTER	USD	2 000	1 687,54	3 580,89	7 162
AVON PRODUCTS INC	USD	10 000	825,86	714,62	7 146
Amazon / AMZN	USD	1 000	991,71	1 674,75	1 675
BEIERSDORF AG	EUR	1 700	1 228,46	1 406,33	2 391
BMW GR	EUR	16 000	1 187,08	1 127,36	18 038

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

BP PLC SPONS ADR	USD	7 000	1 434,46	1 322,77	9 259
BRITISH AMERICAN TOB-SP	USD	6 000	875,09	1 420,21	8 521
BULGARI SPA	EUR	36 000	286,12	254,49	9 162
Boeing Company	USD	11 000	1 731,21	1 581,10	17 392
CANON INC - SPONS ADR	USD	11 000	882,76	828,51	9 114
CATERPILLAR US	USD	13 500	1 449,39	1 311,74	17 708
CBS CORP	USD	21 000	578,93	492,63	10 345
CHRISTIAN DIOR	EUR	5 700	2 165,49	2 393,14	13 641
CISCO SYSTEMS	USD	21 000	504,48	489,37	10 277
CITIGROUP	USD	10 000	1 138,71	532,22	5 322
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2 000	1 404,90	1 409,36	2 819
Coca-Cola Company / KO	USD	500	1 029,12	1 109,45	555
DAIMLER AG	EUR	1 800	1 719,35	1 762,78	3 173
DELL Inc.	USD	22 000	575,16	443,09	9 748
DIAGEO PLC	USD	5 000	1 448,25	1 551,63	7 758
EBAY	USD	32 000	703,02	600,01	19 200
ERICSSON TEL AB	USD	22 000	663,33	422,12	9 287
ESCROW SEAGATE TECHNOLOGIES	USD	310	0,00	0,00	0
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	10 900	1 108,20	1 161,96	12 665
EUROPEAN AER. DEF.	EUR	17 000	670,47	581,11	9 879
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	11 000	1 628,77	1 693,73	18 631
Eastman Kodak	USD	9 000	444,83	395,37	3 558
FEDEX CORP	USD	8 500	2 207,01	1 612,02	13 702
Ford Motor Comp.	USD	50 000	163,38	121,66	6 083
GENERAL ELECTRIC	USD	26 000	745,44	670,15	17 424
GLAXOSMITHKLINE PLC-ADR	USD	12 000	1 177,47	910,95	10 931
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	4 500	3 507,04	3 887,67	17 495
GOOGLE INC-CL A	USD	1 050	9 904,16	12 500,58	13 126
GROUPE DANONE	EUR	6 000	1 537,97	1 634,47	9 807
HBC US - HSBC HOLD. PLC-SPONS ADR	USD	4 460	1 859,02	1 513,31	6 749
HEINEKEN N.V.AAND.TOND.EO 1,6	EUR	6 000	1 175,10	1 177,14	7 063
HENKEL	EUR	15 500	860,14	930,37	14 421
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 900	2 278,91	2 301,03	6 673
HEWLETT-PACKARD CO	USD	9 000	781,19	912,58	8 213
HONDA MOTOR CO LTD-SPONS ADR	USD	23 000	645,30	599,10	13 779
HYUNDAI MOTOR CO LTD - SP GDR	EUR	34 000	612,51	331,42	11 268
Harley-Davidson Inc.	USD	19 500	1 179,94	844,42	16 466
INDITEX	EUR	15 000	1 166,33	1 118,57	16 779
ING GRP	EUR	25 000	809,79	712,09	17 802
Intel / INTC	USD	30 000	495,17	481,96	14 459
Intl Business Mach Corp / IBM	USD	3 500	1 923,24	1 954,23	6 840
JOHNSON & JOHNSON	USD	11 000	1 313,78	1 205,80	13 264
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	EUR	7 900	2 486,73	2 560,84	20 231
KELLOGG CO	USD	14 000	1 040,67	947,83	13 270
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	9 500	1 393,18	1 253,53	11 909
KRAFT FOODS	USD	17 076	634,90	589,89	10 073
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA	EUR	3 200	2 181,37	2 200,94	7 043
MCDONALD'S CORPORATION	USD	5 000	768,51	1 064,97	5 325
MERRILL LYNCH & CO INC	USD	9 000	1 374,03	970,43	8 734
MICHELIN(CGDE)-B	EUR	7 700	2 164,96	2 089,67	16 090
MICROSOFT	USD	26 000	609,94	643,58	16 733



# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

MOODY S Corp.	USD	12 000	1 085,37	645,38	7 745
MORGAN STANLEY	USD	8 300	1 287,05	960,12	7 969
MOTOROLA INC.	USD	45 000	460,78	289,97	13 049
NESTLE SA-REG	EUR	1 300	8 043,27	8 410,06	10 933
NEWS CORP INC-CL A	USD	42 000	411,10	370,42	15 558
NIKE INC -CL B	USD	9 000	1 076,21	1 161,33	10 452
NOKIA CORP.	EUR	14 000	519,65	705,96	9 883
NOVARTIS AG-ADR	USD	11 000	1 201,24	981,82	10 800
Oracle Corporation	USD	28 000	359,28	408,20	11 430
PEPSICO INC	USD	10 000	1 327,71	1 372,12	13 721
PFIZER Inc.	USD	36 000	555,38	410,91	14 793
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	12 000	735,44	785,82	9 430
POLO RALPH LAUREN	USD	15 000	1 374,95	1 117,04	16 755
PROCTER&GAMBLE CO.	USD	5 000	1 291,65	1 327,29	6 636
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	14 455	755,82	765,33	11 063
RTRSY US - REUTERS GROUP	USD	8 000	1 104,39	1 375,56	11 004
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	USD	1 900	6 459,30	5 292,33	10 055
SAP AG (EUR)	EUR	15 500	1 008,65	944,48	14 639
SONY CORP - SPONSORED ADR	USD	8 000	993,03	981,64	7 853
STARBUCKS CORP.	USD	15 000	605,32	370,06	5 551
Siemens AG	EUR	4 500	2 195,27	2 887,47	12 994
THE WALT DISNEY CO	USD	23 000	649,27	583,56	13 422
TIFFANY & CO	USD	13 000	826,72	832,13	10 818
TOYOTA MOTOR CORP - SPON ADR	USD	7 000	2 329,68	1 919,34	13 435
UBS AG	USD	6 000	1 212,18	831,59	4 990
UNITED PARCEL SERVICE	USD	5 000	1 488,60	1 278,48	6 392
VIVENDI SA	EUR	20 000	821,25	835,34	16 706
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 500	1 468,45	4 155,38	6 233
WAL MART STORES	USD	15 000	956,93	859,25	12 889
WRIGLEY WM JR CO	USD	5 000	1 167,07	1 058,47	5 292
XEROX CORP.	USD	54 000	334,63	292,68	15 805
YAHOO INC	USD	21 000	549,48	420,49	8 830
YUM BRANDS INC	USD	19 000	599,11	691,85	13 145
<b>Celkem</b>					<b>1 040 844</b>

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	5 482	-
Dohadné účty aktivní	-	-
Pohledávky za státním rozpočtem	4 248	2 236
Pohledávky z pevných termínových operací	292	6 967
Ostatní	50	50
<b>Opravné položky k pohledávkám</b>	<b>-50</b>	<b>-50</b>
	<b>10 022</b>	<b>9 303</b>

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 12. OSTATNÍ AKTIVA (pokračování)

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních aktivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
PPF banka, a.s.	5 482	6

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	2 479	1 714
Závazky ke státnímu rozpočtu	2 082	5 346
Odložený daňový závazek	-	-
Dohadné položky pasivní	102	448
Závazky vůči podílníkům	272	924
Závazky z cenných papírů	7 696	7 221
Závazky z pevných termínových operací	14 795	-
	<b>27 426</b>	<b>15 653</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	1 945	1 668
PPF Asset Management, a.s.	-	1
PPF banka a.s.	7 696	7 221
	<b>9 641</b>	<b>8 890</b>

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2006 a 2007 neproběhly žádné obchody se spjatými subjekty.

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	1 165 571	913 073
Počet podílových listů	991 329 722	776 972 564
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>1,176</b>	<b>1,175</b>

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a navrhuje uhradit ztrátu roku 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	55 756	-	778 981
Zisk roku 2006	78 336	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-2	-	256 636
Převod do nerozděleného zisku	-78 336	78 336	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před úhradou ztráty z roku 2007	-4 136	134 090	-	1 035 617
Ztráta roku 2007	-4 136	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Úhrada z nerozděleného zisku	4 136	- 4 136	-	-
	-	<b>129 954</b>	-	<b>1 035 617</b>

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY (pokračování)

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	776 972 564	776 973	-12 972	14 980	778 981
Přírůstek	279 905 025	279 905	56 172	-	336 077
Úbytek	-65 547 867	-65 549	-13 892	-	-79 441
Zůstatek k 31.12.2007	991 329 722	991 329	29 308	14 980	1 035 617

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 2 491 tis. Kč (2006: 5 702 tis. Kč)

#### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	207	-
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Ostatní	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>207</b>	<b>-</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívá, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neučtovat.



# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 1 165 571 tis. Kč (2006: 913 073 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 2 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 21 263 tis. Kč (2006: 16 847 tis. Kč).

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank a UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

#### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

#### Stav termínovaných měnových kontraktů:

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej EUR	11 600 000 EUR	26,129	303 096
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej USD	28 000 000 USD	17,831	499 268
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej USD	12 000 000 USD	17,8367	214 040
21.12.2007	10.1.2008	FW prodej USD	1 000 000 USD	18,364	18 364

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
18.12.2006	20.2.2007	FW prodej EUR	7 800 000 EUR	27,6345	215 549
19.12.2006	20.2.2007	FW prodej USD	3 250 000 USD	21,0100	68 282
18.12.2006	20.2.2007	FW prodej USD	20 000 000 USD	21,0370	420 740

### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifík.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	142 242	-	-	-	-	142 242
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	- 1 040 844	-	1 040 844
Ostatní aktiva	10 022	-	-	-	-	10 022
Náklady a příjmy příštích období	44	-	-	-	-	44
<b>Celkem</b>	<b>152 308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 040 844</b>	<b>-</b>	<b>1 193 152</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	27 426	-	-	-	-	27 426
Výnosy a výdaje příštích období	155	-	-	-	-	155
<b>Celkem</b>	<b>27 581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 581</b>
<b>Gap</b>	<b>124 727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 040 844</b>	<b>-</b>	<b>1 165 571</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>124 727</b>	<b>124 727</b>	<b>124 727</b>	<b>124 727</b>	<b>1 165 571</b>	<b>1 165 571</b>

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	201 414	-	-	-	-	201 414
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	- 717 982	-	717 982
Ostatní aktiva	9 303	-	-	-	-	9 303
Náklady a příjmy příštích období	167	-	-	-	-	167
<b>Celkem</b>	<b>210 884</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 717 982</b>	<b>-</b>	<b>928 866</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	15 653	-	-	-	-	15 653
Výnosy a výdaje příštích období	140	-	-	-	-	140
<b>Celkem</b>	<b>15 793</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 793</b>
<b>Gap</b>	<b>195 091</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 717 982</b>	<b>-</b>	<b>913 073</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>195 091</b>	<b>195 091</b>	<b>195 091</b>	<b>195 091</b>	<b>913 073</b>	<b>913 073</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	142 242	-	-	-	-	142 242
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	- 1 050 910	-	1 050 910
<b>Celkem</b>	<b>142 242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 050 910</b>	<b>-</b>	<b>1 193 152</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	- 27 581	-	27 581
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 27 581</b>	<b>-</b>	<b>27 581</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>142 242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 023 329</b>	<b>-</b>	<b>1 165 571</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>142 242</b>	<b>142 242</b>	<b>142 242</b>	<b>142 242</b>	<b>1 165 571</b>	<b>1 165 571</b>

# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	201 414	-	-	-	-	201 414
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	- 727 452	727 452	-
<b>Celkem</b>	<b>201 414</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 727 452</b>	<b>727 452</b>	<b>928 866</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	- 15 793	15 793	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 15 793</b>	<b>15 793</b>	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>201 414</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 711 659</b>	<b>913 073</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>201 414</b>	<b>201 414</b>	<b>201 414</b>	<b>201 414</b>	<b>913 073</b>	<b>913 073</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:



# Fond globálních značek otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 996	13 563	124 683	142 242
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Akcie	304 276	736 568	-	1 040 844
Ostatní aktiva	5 482	-	4 540	10 022
Náklady a příjmy příštích období	-	-	44	44
<b>Celkem</b>	<b>313 754</b>	<b>750 131</b>	<b>129 267</b>	<b>1 193 152</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	7 696	19 730	27 426
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	155	155
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>7 696</b>	<b>19 885</b>	<b>27 581</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	1 034 768	1 034 768
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-308 792	-741 198	-	-1 049 990
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>4 962</b>	<b>1 237</b>	<b>1 144 150</b>	<b>1 150 349</b>
<b>K 31. prosinci 2006</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	20 982	18 892	161 540	201 414
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Akcie	210 079	507 903	-	717 982
Ostatní aktiva	-	-	9 303	9 303
Náklady a příjmy příštích období	4	9	154	167
<b>Celkem</b>	<b>231 065</b>	<b>526 804</b>	<b>170 997</b>	<b>928 866</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2 619	4 602	8 432	15 653
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	140	140
<b>Celkem</b>	<b>2 619</b>	<b>4 602</b>	<b>8 572</b>	<b>15 793</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	704 571	704 571
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-214 461	-485 367	-	-699 828
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>13 985</b>	<b>36 835</b>	<b>866 996</b>	<b>917 816</b>

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Devizová pozice fondu (pokračování)


Fond ve výše uvedené tabulce nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou vykazovány v cizích měnách.

### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

## 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2159
--------------------------------	--	--	--

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008471778, IČ 60166771  
 (dále jen Fond globálních značek)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
 Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991  
 Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031  
 IČ: 43 87 37 66  
 DIČ: 04-43873766CZ  
 Sídlo  
 Ulice: Purkyňova 74/2  
 Obec: Praha 1  
 PSČ 110 00  
 Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273  
 Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

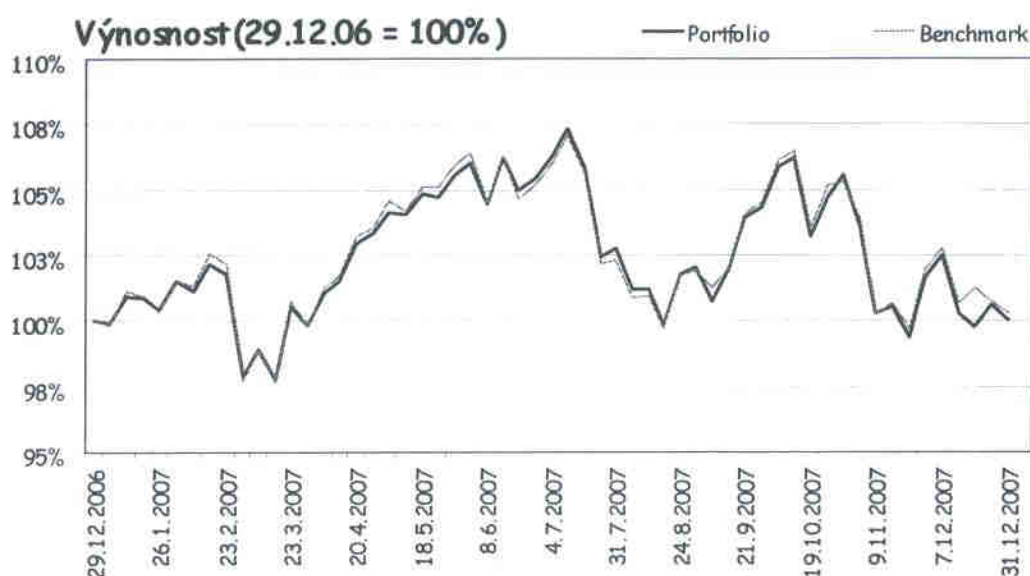
Uplynulý rok 2007 by pro Fond globálních značek šestým rokem v jeho novodobé historii. Po jeho otevření koncem roku 2001 a postupném snížení výstupních poplatků na nulu začal fond fungovat jako otevřený podílový fond s výhradním zaměřením na zahraniční akcie. Dalším mezníkem byl rok



2004, kdy fond změnou statutu vyhověl zvýšeným požadavkům regulace ve smyslu přeměny ze speciálního na standardní.

Hlavní charakteristické znaky investiční strategie lze 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 uvedené investiční strategie vyplývaly operace během roku. Portfolio bylo průběžně rebalancováno tak, aby váhy jednotlivých titulů byly v rozmezí 0,5 až 2% NAV a oborová struktura se do velké míry shodovala se srovnávacím indexem. Podíl akcií v portfoliu fondu byl během roku udržován mezi 75 a 90% NAV (k 31.12.2007 činil 89%) a skládal se z cca 80 titulů, z toho ¾ v USD a ¼ v EUR. Měnové riziko bylo po celý rok zajišťováno měnovými swapy v míře blízké 100%, což mimo snížení kolísavosti pozitivně přispělo k výnosnosti.

Vývoj majetku na podílový list byl v převážné míře determinován vývojem akciových trhů USA, které koncem léta a opakovaně během podzimu zaznamenaly pokles v důsledku krize na nemovitostním trhu USA, která se přelila do bankovního sektoru v celosvětovém měřítku a následně způsobila silné zpomalení ekonomiky USA. Fond tak (měřeno změnou majetku na podílový list) zakončil rok 2007 na nule.



### Investiční strategie a výhled na rok 2008

Principy investiční strategie zůstanou pro rok 2008 zachovány. Investiční teze je založena na skutečnosti, že bohatství domácností v dlouhodobém horizontu roste. Podíl spotřeby na HDP se pohybuje od 50% v ČR až k téměř 70% v USA. Značná část příjmů domácností je utracena za spotřební zboží a služby. Z toho profitují zvláště nadnárodní společnosti disponující významnou značkou (brand name), protože si mohou dovolit vyšší ceny. Do těchto titulů, jejichž seznam (k 1.1.2008 aktualizovaný) je uveden na internetových stránkách společnosti, bude fond investovat. Portfolio bude sestaveno a obměňováno v kombinaci fundamentální a kvantitativní analýzy. Měnové riziko bude zajišťováno.

Výhled akciových trhů: v souvislosti s důsledky likvidní krize bankovního sektoru (kvůli problémům nízkobonitních hypoték v USA), která se rozšířila i do jiných regionů, takže akciové trhy zaznamenaly v posledních měsících několikerý pokles spojený s vysokým kolísáním. V roce 2008 budou akciové trhy ještě zranitelné, neboť špatné zprávy budou ještě mnoho měsíců přetrvávat. Pro další vývoj akciových trhů bude klíčová míra, ve které se likvidní krize promítne do ekonomiky USA a firemních zisků. Návrat ke stabilnímu růstu lze očekávat až po vyřešení problémů na trhu nemovitostí v USA, čemuž by měly i pomoci jak centrální banky (prostřednictvím snižování sazeb a dodávání likvidity do trhu), tak plánovaná pomoc vlády USA postiženým domácnostem.



**7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

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	1,193,152	928,866
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	142,242	201,414
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	24,442	22,304
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	117,800	179,110
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	1,040,844	717,982
Akcie	13	1,040,844	717,982
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	10,022	9,303
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	44	167

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI - ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	1,193,152	928,866
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	27,426	15,653
Výnosy a výdaje příštích období	9	155	140
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	1,035,617	778,981
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 období	30	134,090	55,756
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-4,136	78,336

## &lt; 3 &gt; 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	1,034,768	704,571
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1,165,571	913,073
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	1,049,990	699,828
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		



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

&lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl - VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	4,873	2,826
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	4,873	2,826
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	13,878	11,443
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	13,878	11,443
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	2,190	3,174
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4,342	90,867
Ostatní provozní výnosy	11	6	1
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	22,554	17,925
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	22,554	17,925
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	-1,645	84,038
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	2,491	5,702
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-4,136	78,336

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

&lt; 1 &gt; Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFOS30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1,165,571
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	991329722
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1.176000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0.004200
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0.00
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	111.72
Průměrná měsíční výkonnost	9	0.03%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	2.07%
Úkazatel BETA	11	

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

31.12.2007

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	21,263
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	795
Poplatky za audit	4	494
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	2



## &lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	279905025
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	336,076
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	65547867
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	79,441

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů 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	Věřejně přístupné fon	60166771

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

31.12.2007

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

&lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu - DOFOS31\_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 emitentem/FK1
10	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	KIMBERLY-CLARK CO	US4943681035	US	032	074	095	13,235	11,909	9500	0	0.00%
3	ESSILOR INTERNAT	FR0000121667	FR	024	074	095	12,079	12,665	10900	0	0.00%
4	WAL MART STORES	US9311421039	US	032	074	095	14,354	12,889	15000	0	0.00%
5	Siemens AG	DE0007236101	DE	024	074	095	9,879	12,994	4500	0	0.00%
6	MOTOROLA INC.	US6200761095	US	032	074	095	20,735	13,049	45000	0	0.00%
7	GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	US	032	074	095	10,399	13,126	1050	0	0.00%
8	YUM BRANDS INC	US9884981013	US	032	074	095	11,383	13,145	19000	0	0.00%
9	JOHNSON & JOHNS	US4781601046	US	032	074	095	14,452	13,264	11000	0	0.00%
10	KELLOGG CO	US4678361082	US	032	074	095	14,569	13,270	14000	0	0.00%
11	THE WALT DISNEY	US2546871080	US	032	074	095	14,933	13,422	23000	0	0.00%
12	TOYOTA MOTOR CO	US8923313071	JP	032	074	095	16,308	13,435	7000	0	0.00%
13	CHRISTIAN DIOR	FR0000130403	FR	024	074	095	12,343	13,641	5700	0	0.00%
14	FEDEX CORP	US31428X1063	US	032	074	095	18,760	13,702	8500	0	0.00%
15	PEPSICO INC	US1134461081	US	032	074	095	13,277	13,721	10000	0	0.00%
16	HONDA MOTOR CO	US4361283088	JP	032	074	095	14,842	13,779	23000	0	0.00%
17	HENKEL	DE0006048408	DE	024	074	095	13,332	14,421	15500	0	0.00%
18	Intel / INTC	US4581401001	US	032	074	095	14,855	14,459	30000	0	0.00%
19	SAP AG (EUR)	DE0007164600	DE	024	074	095	15,634	14,639	15500	0	0.00%
20	PFIZER Inc.	US7170811035	US	032	074	095	19,994	14,793	36000	0	0.00%
21	NEWS CORP INC-CL	US65248E1047	US	032	074	095	17,266	15,558	42000	0	0.00%
22	XEROX CORP.	US9841211033	US	032	074	095	18,070	15,805	54000	0	0.00%
23	MICHELIN(CGDE)-B	FR0000121261	FR	024	074	095	16,670	16,090	7700	0	0.00%
24	ADIDAS AG	DE0005003404	DE	024	074	095	13,449	16,269	12000	0	0.00%
25	Harley-Davidson Inc.	US4128221086	US	032	074	095	23,009	16,466	19500	0	0.00%
26	VIVENDI SA	FR0000127771	FR	024	074	095	16,425	16,707	20000	0	0.00%
27	MICROSOFT	US5949181045	US	032	074	095	15,858	16,733	26000	0	0.00%
28	POLO RALPH LAURE	US7315721032	US	032	074	095	20,624	16,756	15000	0	0.00%
29	INDITEX	ES0148396015	ES	024	074	095	17,495	16,779	15000	0	0.00%
30	Boeing Company	US0970231058	US	032	074	095	19,043	17,392	11000	0	0.00%
31	GENERAL ELECTRIC	US3696041033	US	032	074	095	19,381	17,424	28000	0	0.00%
32	GOLDMAN SACHS G	US38141G1040	US	032	074	095	15,782	17,495	4500	0	0.00%
33	CATERPILLAR US	US1491231015	US	032	074	095	19,567	17,708	13500	0	0.00%
34	ING GRP	NL0000303600	NL	024	074	095	20,245	17,802	25000	0	0.00%
35	BMW GR	DE0005190003	DE	024	074	095	18,993	18,038	16000	0	0.00%
36	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	US	032	074	095	17,916	18,631	11000	0	0.00%
37	ACCENTURE LTD	BMG1150G1116	BM	032	074	095	20,015	18,889	29000	0	0.00%
38	EBAY	US2786421030	US	032	074	095	22,497	19,200	32000	0	0.00%
39	KBC BANKVERZEKE	BE0003565737	BE	024	074	095	19,645	20,231	7900	0	0.00%
40	AMERICAN INTERN	US0268741073	US	032	074	095	26,196	21,079	20000	0	0.00%

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu – DOFO31\_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
④	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11



## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	458,200
Rating 2. stupně	2	386,918
Rating 3. stupně	3	5,233
Rating 4. stupně	4	6,083
Bez ratingu	5	184,410

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

31.12.2007

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	1,040,844
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	314,331
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	726,513
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	142,242
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	1,035
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	



## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky Fondu korporátních dluhopisů otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69



Obchodní firma: Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167661  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka
<b>AKTIVA</b>					
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní	10 0 - -	- - - -	- - - -	0 - - -
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	9 241,445 11,136 230,309	- - - -	241,445 11,136 230,309	221,350 33,987 187,363
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	11 1,244,846 203,095 1,041,751	- - - -	1,244,846 203,095 1,041,751	1,467,348 253,611 1,213,737
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 -	-	-	-
11	Ostatní aktiva	13 4,810	-2,358	2,452	26,473
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	-	-	-	-
13	Náklady a příjmy příštích období	30	-	30	172
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,491,131</b>	<b>-2,358</b>	<b>1,488,773</b>	<b>1,715,343</b>

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	14 18,856	14,529
5	Výnosy a výdaje příštích období	150	178
12	Kapitálové fondy	1,404,448	1,606,897
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účasti	18 - - -	- - -
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	17 93,739	67,578
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	17 -28,420	26,161
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1,488,773</b>	<b>1,715,343</b>

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	21 966,729	1,191,651
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16, 20 1,469,767	1,700,636
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	21 980,085	1,184,025

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: Fond korporátních dluhopisů  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.  
sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 60167661  
předmět podnikání: OPF  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok 2007

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	88,068	89,339
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	80,999	83,665
3	Výnosy z akcií a podílů	-	-
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	-	-
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	-	-
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	-990	-1,266
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-87,709	-34,378
7	Ostatní provozní výnosy	6	4
9	Správní náklady	-27,792	-26,161
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-	-
	z toho: aa) mzdy a platy	-	-
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-	-
	b) ostatní správní náklady	-27,792	-26,161
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	-	-
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-	-
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	-28,417	27,538
20	Mimořádné výnosy	-	-
21	Mimořádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	-	-
23	<i>Dañ z příjmů</i>	-3	-1,377
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	-28,420	26,161

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 43873766

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007

os. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	1,395,340	-5,768	67,578	1,457,150
Změny účetních metod							-	-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							26,161	26,161
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					211,557	5,768		217,325
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	-	1,606,897	-	93,739	1,700,636
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	-	1,606,897	-	93,739	1,700,636
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-28,420	-28,420
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					-202,449	-		-202,449
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	-	1,404,448	-	65,319	1,469,767

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve THESAURUS uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen „Fond korporátních dluhopisů OPF“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP 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 byl změněn název fondu. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond korporátních dluhopisů OPF byl do 15. listopadu 2001 růstový fond zaměřený zejména na investice do strategických, klíčových a stabilních společností a odvětví s dlouhodobou perspektivou. Novým statutem fondu bylo zaměření změněno na dluhopisový fond.

K 7. srpnu 2004 došlo ke sloučení fondu s Českým otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s. a Moravskoslezským otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s.

K 26. říjnu 2006 došlo ke sloučení fondu s Fondem státních dluhopisů otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s.

### *Sídlo společnosti*

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST  
investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry (k prodeji). Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.



# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti metodou lineární.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování (cenné papíry oceňované reálnou hodnotou) jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie za účelem prodeje jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíl“.

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou při nákupu oceněny pořizovací cenou. Od okamžiku nákupu do okamžiku splatnosti je ocenění postupně při každém přecenění zvyšováno o poměrnou část rozdílu mezi pořizovací cenou a jmenovitou hodnotou dluhopisu, inkasovanou při splatnosti. Změny z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“. Postup je odsouhlasen s depozitářem.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.

#### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce „Použití rezerv k pohledávkám a zárukám“ nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek“.

#### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,



# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (d) Tvorba rezerv (pokračování)

- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### (e) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (f) Finanční deriváty

Fond používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními cennými papíry a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

## 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	5 266	4 150
z bankovních účtů	1 615	532
z dlužných cenných papírů	80 999	83 665
ostatní	188	992
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>88 068</b>	<b>89 339</b>

## 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	158	239
bankovní poplatky	832	1 027
ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>990</b>	<b>1 266</b>

## 7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-208 135	-168 649
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	135 612	140 261
Kurzové rozdíly	-15 186	-5 985
Ostatní	-	-5
<b>Celkem</b>	<b>-87 709</b>	<b>-34 378</b>



# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	571	473
náklady na obhospodařování fondu	25 926	24 469
náklady na služby depozitáře	1 295	1 219
ostatní	-	-
	27 792	26 161

Náklady na obhospodařování fondu činí v souladu se statutem fondu nejvýše 1,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	11 136	33 987
Bankovní termínované vklady	230 309	187 363
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>241 445</b>	<b>221 350</b>

### 10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY

Fond nevlastnil státní bezkupónové dluhopisy k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

#### (a) Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů

tis. Kč	2007	2006
Účetní hodnota dluhových cenných papírů	1 244 846	1 467 348
<b>Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů</b>	<b>1 244 846</b>	<b>1 467 348</b>

Účetní hodnota dluhových cenných papírů zahrnuje alikvotní úrokový výnos k datu účetní závěrky ve výši 24 159 tis. Kč (v roce 2006: 32 320 tis. Kč).

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

#### (b) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry k obchodování	1 055 812	1 273 643
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	189 034	193 705
	<b>1 244 846</b>	<b>1 467 348</b>

#### (c) Analýza dluhových cenných papírů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	112 591
- Kótované na jiném trhu CP	578 649	869 648
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	14 061	74 852
- Kótované na jiném trhu CP	463 102	216 552
	<b>1 055 812</b>	<b>1 273 643</b>

#### (d) Analýza dluhových cenných papírů držených do splatnosti

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	189 034	193 705
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
	<b>189 034</b>	<b>193 705</b>

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

### (e) Dluhové cenné papíry k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál	Cena pořízení bez AÚV	Tržní hodnota	Tržní AÚV
			(v jednotce měny)	(v tis. Kč)	bez AÚV (v tis. Kč)	(v tis. Kč)
ORCO PROPERTY GR ORCFP FLOAT 02	8	CZK	10 000 000	80 046	80 000	1 877
SD 4,2 04/12/2036	1600	CZK	10 000	15 882	14 013	49
EMBRATEL 11,0 15/12/08	23	USD	1 000	607	436	2
AGILE 9 22/9/2013	3500	USD	1 000	74 302	60 192	1 550
CHAODA MOD AGRI 7,74	3250	USD	1 000	69 510	58 413	1 796
SHIMAO FLOAT 11	2500	USD	1 000	43 411	41 033	241
WIMM-BILL-DANN WBDFRU 8,5	4050	USD	1 000	90 506	73 318	674
PETROL OFISI INTL OIL 9,75 22/07/09	1082	USD	1 000	25 493	20 272	837
SISTEMA 10,25 14/04/08	2032	USD	1 000	40 297	37 006	795
KYIVSTAR OKST 10,375 17/08/09	90	USD	1 000	2 364	1 708	62
HCFB LLC 9,125 04/02/08	1923	USD	1 000	40 624	34 743	1 287
TURANALEM FIN BRAS 8,5 10/02/15	250	USD	1 000	5 547	4 006	149
BK CENTERCREDIT 8 14/02/08 1000	500	USD	1 000	10 753	9 025	273
RUSSIAN STANDARD 8,125 04/08	1000	USD	1 000	21 357	18 011	282
HCFB LLC 8,625 30/06/08	1500	USD	1 000	29 758	26 507	0
ALLIANCE BK JSC 9 27/6/08	1500	USD	1 000	31 676	26 550	20
RUSSIAN STAND BK RUSB 7 1/2 10/10	1000	USD	1 000	18 560	16 254	313
CENTERCREDIT INTL 8 02/02/2011	750	USD	1 000	16 427	11 978	446
FRIBOI 9 3/8 02/11	1750	USD	1 000	34 981	31 162	437
ASTANA-FINANCE 7 5/8 02/09	4000	USD	1 000	85 526	70 526	2 052
TEMIR 9 1/4 03/09	3750	USD	1 000	80 947	64 396	1 690
TNK-BP FINANCE 6,875 18/7/2011	2900	USD	1 000	55 877	51 970	1 622
TURANALEM FIN	1550	EUR	1 000	43 258	34 366	671
ALFA MTN 7,875 10/10/09	3000	USD	1 000	60 710	52 553	949
KAZAN ORGSINTEZ KZOSTU	3000	USD	1 000	64 460	53 447	836
NOMOS VAR 9,75 20/10/2016	500	USD	1 000	10 682	8 478	171
KAZAKHGOLD 9,375 6/11/2013	2150	USD	1 000	45 048	34 262	547
TEMIR 9 11/24/11	500	USD	1 000	10 804	7 680	81
GTB FINANCE 8 1/2 01/12	1750	USD	1 000	36 715	30 292	1 128
NOMOS 8,1875 2/2/2010	1000	USD	1 000	21 042	17 232	609
CALIK 8,5	2500	USD	1 000	52 632	43 310	1 227

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál	Cena pořízení bez AÚV	Tržní hodnota	Tržní AÚV
			(v jednotce měny)	(v tis. Kč)	bez AÚV (v tis. Kč)	(v tis. Kč)
<b>Celkem</b>				<b>1 219 802</b>	<b>1 033 140</b>	<b>22 672</b>

## (f) Dluhové cenné papíry držené do splatnosti k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál (v jednotce měny)	Cena pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	Hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	Hodnota AÚV (v tis. Kč)
SD 2,55 10/10	14 000	CZK	10 000	134 961	133 617	714
SD 6,55 05/10/11	5 000	CZK	10 000	57 531	53 930	773
<b>CELKEM</b>				<b>192 492</b>	<b>187 547</b>	<b>1 487</b>

## 12. AKCIE

### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie k obchodování	-	-
Akcie k realizaci	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	-	-
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	-	-
- Nekótované	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>



# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 12. AKCIE (pokračování)

#### (c) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
ESCROW SEAGATE TECHNOLOGIES	USD	10 010	0	0	0

### 13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	-	-
Dohadné účty aktivní	-	-
Pohledávky za státním rozpočtem	1 283	468
Pohledávky z cenných papírů	1 169	14 103
Pohledávky z pevných termínových operací	-	11 902
Ostatní	2 358	2 358
Opravné položky k pohledávkám	-2 358	-2 358
	<b>2 452</b>	<b>26 473</b>

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond neměl k 31. prosinci 2007 a 2006 pohledávky vůči podnikům ve skupině.

### 14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	3 582	2 356
Závazky ke státnímu rozpočtu	-	1 377
Závazky z cenných papírů	-	7 493
Závazky z pevných termínových operací	12 625	-
Dohadné položky pasivní	237	517
Ostatní	2 412	2 786
	<b>18 856</b>	<b>14 529</b>

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 14. OSTATNÍ PASIVA (pokračování)

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost a.s.	2 231	2 337
PPF Banka, a.s.	-	2
PPF Asset Management a.s.	-	1

### 15. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

Fond nakoupil v roce 2006 dluhopisy společnosti Home Credit Finance a.s. za 24 782 tis. Kč. V roce 2007 fond neuskutečnil obchody se spjatými subjekty.

### 16. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	1 469 767	1 700 636
Počet podílových listů	1 107 194 056	1 261 118 746
Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)	1,327	1,349

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 17. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a úhradu ztráty za rok 2007 plánuje řešit následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	67 578	-	1 606 897
Zisk roku 2006	26 161	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	202 449
Převod do nerozděleného zisku	-26 161	26 161	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před úhradou ztráty z roku 2007	-28 420	93 739	-	1 404 448
Ztráta roku 2007	-28 420	-	-	-
Návrh úhrady ztráty roku 2007:				
Převod z fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	28 420	-28 420	-	-
	-	65 319	-	1 404 448

#### Kapitálové fondy

v tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	1 261 118 746	1 261 119	260 052	85 726	1 606 897
Přírůstek	420 180 009	420 180	146 697	-	566 877
Úbytek	-574 104 699	-574 105	-195 221	-	-769 326
Zůstatek k 31.12.2007	1 107 194 056	1 107 194	211 528	85 726	1 404 448

### 18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31.12.2007 a 2006.

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 3 tis. Kč (2006: 1 377 tis. Kč).

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	1 421	-
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Ostatní	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>1 421</b>	<b>-</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívalo, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neučtovat.

## 20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 1 469 767 tis. Kč (2006: 1 700 636 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činí maximálně 1,5 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 25 926 tis. Kč (2006: 24 469 tis. Kč).

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE

### a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech UniCredit Bank Czech Republic, a.s. a Deutsche Bank. Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.



# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními cennými papíry a bankovními účty).

#### Stav termínovaných měnových kontraktů:

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej USD	17 300 000 USD	17,831	308 476
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej USD	35 000 000 USD	17,8367	624 285
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej EUR	1 300 000 EUR	26,129	33 968

Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
18.12.2006	20.2.2007	FW prodej USD	15 000 000 USD	21,037	315 555
19.12.2006	20.2.2007	FW prodej USD	35 000 000 USD	20,99	734 650
19.12.2006	20.2.2007	FW prodej EUR	5 100 000 EUR	27,7345	141 446

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	241 445	-	-	-	-	241 445
Dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů HTM)	60 810	188 947	874 139	120 950	-	1 244 846
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	2 452	-	-	-	-	2 452
Náklady a příjmy příštích období	30	-	-	-	-	30
<b>Celkem</b>	<b>304 737</b>	<b>188 947</b>	<b>874 139</b>	<b>120 950</b>	<b>-</b>	<b>1 488 773</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	18 856	-	-	-	-	18 856
Výnosy a výdaje příštích období	150	-	-	-	-	150
<b>Celkem</b>	<b>19 006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 006</b>
<b>Gap</b>	<b>285 731</b>	<b>188 947</b>	<b>874 139</b>	<b>120 950</b>	<b>-</b>	<b>1 469 767</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>285 731</b>	<b>474 678</b>	<b>1 348 817</b>	<b>1 469 767</b>	<b>1 469 767</b>	<b>1 469 767</b>
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	221 350	-	-	-	-	221 350
Dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů HTM)	79 078	6 474	1 278 554	103 242	-	1 467 348
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	26 473	-	-	-	-	26 473
Náklady a příjmy příštích období	172	-	-	-	-	172
<b>Celkem</b>	<b>327 073</b>	<b>6 474</b>	<b>1 278 554</b>	<b>103 242</b>	<b>-</b>	<b>1 715 343</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	14 529	-	-	-	-	14 529
Výnosy a výdaje příštích období	178	-	-	-	-	178
<b>Celkem</b>	<b>14 707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 707</b>
<b>Gap</b>	<b>312 366</b>	<b>6 474</b>	<b>1 278 554</b>	<b>103 242</b>	<b>-</b>	<b>1 700 636</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>312 366</b>	<b>318 840</b>	<b>1 597 394</b>	<b>1 700 636</b>	<b>1 700 636</b>	<b>1 700 636</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	241 445	-	-	-	-	241 445
Dluhové cenné papíry	199 223	197 425	735 726	112 472	-	1 244 846
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	2 482	2 482
<b>Celkem</b>	<b>440 668</b>	<b>197 425</b>	<b>735 726</b>	<b>112 472</b>	<b>2 482</b>	<b>1 488 773</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	18 856	18 856
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	150	150
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 006</b>	<b>19 006</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>440 668</b>	<b>197 425</b>	<b>735 726</b>	<b>112 472</b>	<b>-16 524</b>	<b>1 469 767</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>440 668</b>	<b>638 093</b>	<b>1 373 819</b>	<b>1 486 291</b>	<b>1 469 767</b>	<b>1 469 767</b>
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	221 350	-	-	-	-	221 350
Dluhové cenné papíry	136 223	10 114	1 215 771	105 240	-	1 467 348
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	26 645	26 645
<b>Celkem</b>	<b>357 573</b>	<b>10 114</b>	<b>1 215 771</b>	<b>105 240</b>	<b>26 645</b>	<b>1 715 343</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	14 529	14 529
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	178	178
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 707</b>	<b>14 707</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>357 573</b>	<b>10 114</b>	<b>1 215 771</b>	<b>105 240</b>	<b>11 938</b>	<b>1 700 636</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>357 573</b>	<b>367 687</b>	<b>1 583 458</b>	<b>1 688 698</b>	<b>1 700 636</b>	<b>1 700 636</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	HUF	EUR	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	726	31 437	209 282	241 445
Dluhové cenné papíry	-	35 037	924 837	284 972	1 244 846
Akcie	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	2 452	2 452
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	30	30
<b>Celkem</b>	-	<b>35 763</b>	<b>956 274</b>	<b>496 736</b>	<b>1 488 773</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	18 856	18 856
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	150	150
<b>Celkem</b>	-	-	-	<b>19 006</b>	<b>19 006</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	966 729	966 729
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-34 606	-	-945 479	-	-980 085
<b>Čistá devizová pozice</b>		<b>1 157</b>	<b>10 795</b>	<b>1 444 459</b>	<b>1 456 411</b>



# Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	HUF	EUR	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>					
Pokladni hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	68 594	9 310	143 446	221 350
Dluhové cenné papíry	-	60 584	1 056 708	350 056	1 467 348
Akcie	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	15 544	10 461	468	26 473
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	172	172
<b>Celkem</b>	-	<b>144 722</b>	<b>1 076 479</b>	<b>494 142</b>	<b>1 715 343</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	7 493	7 036	14 529
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	178	178
<b>Celkem</b>	-	-	<b>7 493</b>	<b>7 214</b>	<b>14 707</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	1 191 651	1 191 651
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-140 225	-1 043 800	-	-	-1 184 025
<b>Čistá devizová pozice</b>		<b>4 479</b>	<b>25 186</b>	<b>1 678 579</b>	<b>1 708 262</b>

Fond ve výše uvedené tabulce nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou vykazovány v cizích měnách.

### c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

## 22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Ducheck 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Ducheck   tel: 22405 2159
--------------------------------	--	--	---

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

ISIN CZ0008471786, IČ 60167661  
(dále jen Fond korporátních dluhopisů)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1, písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.



## 6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)

Uplynulý rok 2007 byl pro Fond korporátních dluhopisů šestým rokem v jeho novodobé historii. Po otevření koncem roku 2001 a postupném snížení výstupních poplatků na nulu, začal fond fungovat jako otevřený podílový fond s výhradním zaměřením na korporátní dluhopisy a vyplnil tak mezeru na trhu českých fondů. Dalším mezníkem byl rok 2004, kdy fond změnou statutu vyhověl zvýšeným požadavkům regulace ve smyslu přeměny ze speciálního na standardní. Posledním mezníkem bylo sloučení s Fondem státních dluhopisů v roce 2006.

Z pohledu výsledků za rok 2007 fond kvůli situaci na dluhopisových trzích nedokázal navázat na dobré výsledky let minulých. V ČR kvůli silnému růstu ekonomiky a rostoucí inflaci pokračovalo zvyšování úrokových sazeb. Dluhopisy s delší splatností tedy klesaly a to až téměř do konce roku. V sektoru korporátních dluhopisů byla situace ještě nepříznivější. Krize nemovitostního trhu USA se přelila do bankovního sektoru v celosvětovém měřítku a způsobila likvidní problémy bank a zejména nárůst rizikové averze investorů, která se promítla do prudkého nárůstu kreditních výnosových spreadů – firemní dluhopisy tedy zaznamenaly silný pokles a tak majetek na podílový list poklesl během roku o 1,7%.

Operace v portfoliu fondu vycházely z dlouhodobé investiční strategie. Vzhledem k relativně příznivému vývoji ekonomik Emerging Markets (rozvíjejících se trhů) byly nadále preferovány dluhopisy tamních firem. Po rozšíření likvidní krize bankovního sektoru byla snížena pozice v dluhopisech kazašských bank a naopak zvýšen podíl v nebankovních dluhopisech z jiných regionů (Čína, Brazílie). Emitenti dluhopisů byly podrobovány důkladné fundamentální analýze (což považujeme za klíčové zejména v aktuální době) a pro omezení kreditního a úrokového rizika jsme preferovali emise s nízkou (do cca 4 let) splatností. K 31.12.2007 činil podíl dluhopisů v majetku fondu 89% z toho 20% korunové dluhopisy a 69% dluhopisy v zahraničních měnách, zejména pak USD. Měnové riziko zahraničních investic bylo po celý rok zajišťováno měnovými swapy v míře blízké 100%, což přispělo ke zvýšení výnosnosti a snížení volatility.



### Investiční strategie a výhled na rok 2008

Investiční strategie pro příští rok naváže na principy, aplikované v minulých letech a bude je dále zdokonalovat. Hlavním z nich je udržovat regionálně a sektorově diverzifikované portfolio podnikových dluhopisů s nadprůměrným výnosovým potenciálem. Budeme nadále preferovat emity se stabilním výhledem hospodaření a pro dodatečné omezení kreditního rizika preferovat dluhopisy se splatností do 4 let. Mimo omezení kreditního rizika je druhým důvodem nízké doby do splatnosti omezení úrokového rizika, tzn. kolísavosti vlivem pohybu dlouhodobých úrokových sazeb.

Výhled českých dluhopisů je pro rok 2008 (zejména pro jeho druhou polovinu) mírně pozitivní, neboť pod vlivem oslabující ekonomiky EU následované snížením tamních úrokových sazeb zřejmě zpomalí i ekonomika ČR a ČNB bude moci ukončit zvyšování sazeb. Rizikem uvedeného scénáře je pokračující inflace (v případě dalšího růstu světových cen komodit) a případné oslabení české koruny.

Firemní dluhopisy budou zřejmě v roce 2008 (zejména v první polovině roku) ještě zranitelné, neboť defaultní míry porostou. Naproti tomu prudký nárůst kreditních spreadů v závěru minulého roku oproti dosud nízkým defaultním měrám znamená, že velká část budoucích nepříznivých zpráv je v cenách dluhopisů již zohledněna. Klíčový pro výkonnost fondu bude výběr emitentů s dobrou finanční situací a nízkou závislostí na vývoji ekonomiky USA. Z tohoto pohledu jsou vhodnější emitenti z rozvíjejících se trhů (zejména z nefinančních sektorů), které zpomalení ekonomiky USA ovlivní jen mírně.

#### **7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.



Fond korporátních dluhopisů 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	1,488,773	1,715,343
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	241,445	221,350
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	11,136	33,987
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	230,309	187,363
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	1,244,846	1,467,348
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	203,095	253,611
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1,041,751	1,213,737
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
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	2,452	26,473
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	30	172

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	1,488,773	1,715,343
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	18,856	14,529
Výnosy a výdaje příštích období	9	150	178
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	1,404,448	1,606,897
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 období	30	93,739	67,578
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-28,420	26,161

## &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	966,729	1,191,651
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1,469,767	1,700,636
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	980,085	1,184,025
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl - VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	88,068	89,339
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	80,999	83,665
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7,069	5,674
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
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	990	1,266
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-87,709	-34,378
Ostatní provozní výnosy	11	6	4
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	27,792	26,161
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	27,792	26,161
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	-28,417	27,538
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	3	1,377
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-28,420	26,161



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

31.12.2007

Fond korporátních dluhopisů 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	1,469,767
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1107194056
Vlastní kapitál připadající na 1 akcií nebo na 1 PL	3	1.327000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcií nebo 1 PL	5	-0.025700
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcií nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcií nebo na 1 PL	7	-0.02
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	165.25
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0.13%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0.49%
Ukazatel BETA	11	

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	25,926
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	1,295
Poplatky za audit	4	571
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	

## &lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	420180009
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	566,877
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	574104699
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	769,326

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKl	Kategorie FKl	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
2	Otevřený podílový fon	Standardní fond	Dluhopisový fond	Vejně přístupné fon	60167661



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

31.12.2007

Fond korporátních dluhopisů 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 emitentem/FKl
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_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
10	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	RUSSIAN STAND BK	XS0231380774	LU	024	074	096	18,560	16,567	1000	1	0.00%
3	NOMOS 8,1875 2/2/2	XS0285586433	RU	024	074	096	21,042	17,840	1000	1	0.00%
4	RUSSIAN STANDAR	XS0217845246	RU	024	074	096	21,357	18,293	1000	1	0.00%
5	PETROL OFISI INTL	XS0197173569	TR	024	074	096	25,493	21,109	1082	1	0.00%
6	HCFB LLC 8,625 30/0	XS0221878720	RU	024	074	096	29,758	26,507	1500	1	0.00%
7	ALLIANCE BK JSC 9	XS0222981358	KZ	024	074	096	31,676	26,571	1500	1	0.00%
8	GTB FINANCE 8 1/2	XS0284750634	NG	024	074	096	36,715	31,420	1750	1	0.00%
9	FRIBOI 9 3/8 02/11	XS0243486957	BR	024	074	096	34,981	31,599	1750	1	0.00%
10	KAZAKHGOLD 9,375	XS0273371632	KZ	024	074	096	45,048	34,808	2150	1	0.00%
11	TURANALEM FIN	XS0289287000	KZ	024	074	096	43,258	35,037	1550	1	0.00%
12	HCFB LLC 9,125 04/0	XS0211279814	RU	024	074	096	40,824	36,030	1923	1	0.00%
13	SISTEMA 10,25 14/0	XS0166639566	RU	024	074	096	40,297	37,801	2032	1	0.00%
14	SHIMAO FLOAT 11	USG81043AA25	KY	032	074	096	43,411	41,274	2500	1	0.00%
15	CALIK 8,5	XS0287046402	TR	024	074	096	52,632	44,538	2500	1	0.00%
16	ALFA MTN 7,875 10/	XS0270148520	RU	024	074	096	60,710	53,502	3000	1	0.00%
17	TNK-BP FINANCE 6	XS0261906142	LU	024	074	096	55,877	53,592	2900	1	0.00%
18	KAZAN ORGSINTEZ	XS0271050501	RU	024	074	096	64,480	54,284	3000	1	0.00%
19	SD 6,55 05/10/11	CZ0001000764	CZ	024	074	096	57,531	54,703	5000	10	0.00%
20	CHAODA MOD AGRI	USG2046QAA51	CN	032	074	096	69,510	60,209	3250	1	0.00%
21	AGILE 9 22/9/2013	USG01218AA71	CN	032	074	096	74,302	61,742	3500	1	0.00%
22	TEMIR 9 1/4 03/09	XS0248327834	KZ	024	074	096	80,947	66,086	3750	1	0.00%
23	ASTANA-FINANCE	XS0244275797	KZ	024	074	096	85,526	72,578	4000	1	0.00%
24	WIMM-BILL-DANN W	XS0168652732	RU	024	074	096	90,506	73,993	4050	1	0.00%
25	ORCO PROPERTY G	CZ0000000195	LU	024	076	096	80,048	81,877	8	10,000	0.00%
26	SD 2,55 10/10	CZ0001001242	CZ	024	076	096	134,961	134,331	14000	10	0.00%

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6



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

	@	1
Rating 1. stupně	1	203,095
Rating 2. stupně	2	438
Rating 3. stupně	3	921,636
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	119,677

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

31.12.2007

Fond korporátních dluhopisů 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	1,244,846
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	1,081,622
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	163,224
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	241,445
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	966,729
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
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	
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	

## **Zpráva auditora pro podílčníky Fondu nových ekonomik otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

#### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

#### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: Fond nových ekonomik otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 0090040308  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka	
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	9	60,257	-	60,257	20,397
	a) splatné na požádání	9	10,257	-	10,257	20,397
	b) ostatní pohledávky	9	50,000	-	50,000	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	248,178	-	248,178	150,833
11	Ostatní aktiva	12	1,104	-	1,104	5,836
13	Náklady a příjmy příštích období		37	-	37	23
Aktiva celkem			309,576	0	309,576	177,089

tis. Kč	Poznámka	2007	2006	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13	8,739	889
5	Výnosy a výdaje příštích období		44	30
12	Kapitálové fondy	16	265,823	170,002
13	Oceňovací rozdíly	17		
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	5,637	5,637
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		29,333	531
Pasiva celkem			309,576	177,089

tis. Kč	Poznámka	2007	2006	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	235,986	143,537
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15 19	300,793	176,170
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	239,948	138,454

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Fond nových ekonomik  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.  
sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 00900040308  
předmět podnikání: OPF  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za rok 2007

bs. Kč	Poznámka	2007	2006
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	1,001	536
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
3 Výnosy z akcií a podílů		2,797	1,345
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
c) výnosy z ostatních akcií a podílů		2,797	1,345
5 Náklady na poplatky a provize	6	-555	-825
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	32,272	3,157
7 Ostatní provozní výnosy		4	1
9 Správní náklady	8	-4,511	-3,412
v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
z toho: aa) mzdy a platy			
ab) sociální a zdravotní pojištění			
b) ostatní správní náklady		-4,511	-3,412
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		-	-
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-	-
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		31,008	802
20 Mimořádné výnosy		-	-
21 Mimořádné náklady		-	-
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-	-
23 Daň z příjmů	18	-1,675	-271
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		29,333	531

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 0090040308

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

os. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	156,697	-	5,637	162,334
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							531	531
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					13,305			13,305
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	-	170,002	-	6,168	176,170
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	-	170,002	-	6,168	176,170
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							29,333	29,333
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů					531		-531	-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					95,290			95,290
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	-	265,823	-	34,970	300,793

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky



# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (původní název Fond nové ekonomiky otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.) (dále jen „Fond nových ekonomik OPF“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo výše uvedené rozhodnutí právní moci. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond nových ekonomik OPF je akciový fond, určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem.

### *Sídlo společnosti*

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.



# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce „Použití rezerv k pohledávkám a zárukám“ nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek“.

#### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### (e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.



# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (f) Finanční deriváty

Fond používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

### 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	81	328
z bankovních účtů	550	120
z dlužných cenných papírů	-	-
ostatní	370	88
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>1 001</b>	<b>536</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí k 31. prosinci 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	299	614
bankovní poplatky	256	200
ostatní	-	11
<b>Celkem</b>	<b>555</b>	<b>825</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	14 714	-12 037
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	17 452	16 361
Kurzové rozdíly	159	-1 164
Ostatní	-53	-3
<b>Celkem</b>	<b>32 272</b>	<b>3 157</b>

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	159	145
náklady na obhospodařování fondu	4 188	3 149
náklady na služby depozitáře	156	118
ostatní	8	-
	<b>4 511</b>	<b>3 412</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	10 257	20 397
Bankovní termínované vklady	50 000	-
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>60 257</b>	<b>20 397</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl v portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 11. AKCIE

#### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie k obchodování	248 178	150 833
Akcie k prodeji	-	-
<b>Celkem</b>	<b>248 178</b>	<b>150 833</b>

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 11. AKCIE (pokračování)

### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	82 873	46 432
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	16 880	8 733
- Kótované na jiném trhu	148 425	95 668
- Nekótované	-	-
	<b>248 178</b>	<b>150 833</b>

### (b) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
CA IMMO INTERNATIONAL AG	EUR	5 000	469,07	308,79	1 544
ACCENTURE LTD	USD	2 500	725,44	651,35	1 628
GOLDEN STAR RESOURCES LTD	USD	45 000	69,83	57,13	2 571
Unipetrol Kralupy	CZK	50 000	232,92	337,60	16 880
GOLDMAN SACHS CO GS	EUR	2 000	3 364,29	3 210,90	6 422
MYTILIONES HOLDINGS S.A.	EUR	7 755	780,32	917,33	7 114
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	USD	1 480	6 642,98	5 292,33	7 833
AUO US - AU OPTRONICS CORP-ADR	USD	6 731	325,24	347,10	2 336
AMERICA MOVIL - ADR SERIES L	USD	2 700	837,42	1 109,81	2 996
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	USD	7 200	362,53	578,50	4 165
BANCO ITAU HOLDING FIN-ADR	USD	7 400	452,06	467,50	3 459
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	USD	13 600	626,92	467,32	6 356
CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR	USD	2 300	1 444,59	1 382,97	3 181
CHINA MOBIL HK Ltd - SP ADR	USD	2 400	531,88	1 570,44	3 769
CHUNGHWA TELECOM CO LTD-ADR	USD	6 710	344,97	381,63	2 561
CEMIG SA-SPONS ADR	USD	9 000	307,56	333,72	3 003
BRASIL DISTR PAO ACU-SP ADR	USD	3 000	681,12	668,16	2 004
CIA VALE DO RIO DOCE- ADR	USD	9 600	291,66	590,61	5 670
CIA SANEAMENTO	USD	3 000	874,08	849,67	2 549
COMPANHIA DE BEBIDAS	USD	2 000	1 000,25	1 284,08	2 568
CIA DE MINAS BUENAVENTUR	USD	1 000	959,57	1 023,21	1 023
EFG - HERMES HOLDINGS - GDR	USD	6 000	314,08	420,31	2 522
GAZPROM - SPON	USD	8 500	992,92	1 025,02	8 713



# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř.	Kurz	Tržní hodnota
			(v Kč/ks)	(v Kč/ks)	(v tis. Kč)
GOLD FIELDS LTD - SPONS ADR	USD	8 000	411,71	256,71	2 054
GUANGSHEN RAILWAY-SPONS ADR	USD	2 000	707,42	644,30	1 289
HDFC BANK LTD-ADR	USD	1 600	1 419,37	2 358,28	3 773
HUANENG POWER INTL	USD	1 000	855,92	746,62	747
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	USD	1 700	985,48	820,02	1 394
ISHARES MSCI SINGAPORE	USD	10 000	237,52	249,30	2 493
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	USD	6 000	2 412,32	2 352,13	14 113
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	USD	4 500	2 772,15	2 717,12	12 227
KT CORP-SP ADR	USD	3 000	490,28	466,41	1 399
KOOKMIN BANK - SPON ADR	USD	3 400	1 785,06	1 325,48	4 507
KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR	USD	11 200	436,75	376,93	4 222
LDK SOLAR CO LTD - ADR	USD	1 300	845,34	849,85	1 105
LUKOIL SPON ADR	USD	3 100	1 712,54	1 563,75	4 848
POSCO-ADR	USD	3 600	1 772,00	2 719,11	9 789
PETROCHINA CO LTD - ADR	USD	1 250	2 561,94	3 172,15	3 965
PETROLEO BRASILEIRO	USD	6 200	1 228,63	2 083,31	12 917
SK TELECOM CO	USD	2 800	480,43	539,45	1 510
SPDR S&P EMERGING ASIA PACIF	USD	13 000	1 689,88	1 577,85	20 512
SASOL LTD-SPONSORED ADR	USD	3 000	815,62	894,32	2 683
SILICONWARE PRECISION-ADR	USD	26 853	139,35	160,71	4 316
SINOPEC SHANGHAI	USD	2 000	1 267,21	1 103,84	2 208
SIRIUS SAT. RADIO Inc	USD	10 000	64,48	54,78	548
SOUTHERN COPPER CO.RP	USD	6 000	2 298,45	1 900,54	11 403
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	USD	1 000	1 611,93	1 108,18	1 108
Taiwan Semiconductors	USD	30 049	184,64	180,06	5 411
TENARIS	USD	4 000	865,19	808,63	3 235
TEVA PHARM.-SP ADR	USD	2 200	769,77	840,27	1 849
UNIFIED ENERGY SYS-REG S GDR	USD	1 000	2 793,91	2 350,14	2 350
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	USD	29 071	97,32	62,55	1 818
WISDOMTREE EMG MKTS H/Y EQUI	USD	5 800	950,86	953,80	5 532
HYUNDAI MOTOR CO LTD - SP GDR	EUR	6 000	476,37	331,42	1 989
<b>Celkem</b>					<b>248 178</b>

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	-	-
Dohadné účty aktivní	-	-
Pohledávky za státním rozpočtem	372	295
Pohledávky z pevných termínových operací	678	5 182
Ostatní	54	359
Opravné položky k pohledávkám	-	-
	<b>1 104</b>	<b>5 836</b>

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních aktivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
PPF banka a.s.	-	23

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	807	349
Závazky ke státnímu rozpočtu	1 629	202
Odložený daňový závazek	-	-
Dohadné položky pasivní	65	145
Ostatní	6 238	193
	<b>8 739</b>	<b>889</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	703	349

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2007 a 2006 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	300 793	176 170
Počet podílových listů	276 141 676	188 739 738
Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)	1,089	0,933

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a plánuje rozdělit zisk roku 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	5 637	-	170 002
Zisk roku 2006	531	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-531	-	-	531
Ostatní	-	-	-	95 290
Převod do nerozděleného zisku	-	5 637	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku roku 2007	29 333	5 637	-	265 823
Zisk roku 2007	29 333	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2007:	-	-	-	-
Převod do fondů	-1 306	-	-	1 306
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-28 027	28 027	-	-
	-	33 664	-	267 129

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY (pokračování)

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	188 739 738	188 740	-16 902	-1 836	170 002
Přírůstek	179 429 919	179 430	9 399	530	189 359
Úbytek	-92 027 981	-92 028	-1 510	-	-93 538
Zůstatek k 31.12.2007	276 141 676	276 142	-9 013	-1 306	265 823

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 1 675 tis. Kč (2006: 271 tis. Kč).

#### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Fond nevykázal odložené daňové pohledávky a závazky k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 300 793 tis. Kč (2006: 176 170 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 2 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 4 188 tis. Kč (2006: 3 149 tis. Kč).



# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank a UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

#### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Změny reálné hodnoty v průběhu a ke konci účetního období se do 31. prosince 2004 zachycovaly v ostatních pohledávkách nebo závazcích proti účtu oceňovací rozdíly z přecenění majetku. Od 1. ledna 2005 jsou změny reálné hodnoty účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
11.12.2007	12.2.2008	FW prodej EUR	550 000 EUR	25,952	14 274
11.12.2007	12.2.2008	FW prodej USD	9 200 000 USD	17,638	162 270
17.12.2007	20.2.2008	FW prodej USD	1 000 000 USD	18,334	18 334
30.11.2007	17.1.2008	FW prodej USD	500 000 USD	17,746	8 873
30.11.2007	17.1.2008	FW prodej EUR	70 000 EUR	26,221	1 835
27.12.2007	17.1.2008	FW prodej USD	1 100 000 USD	18,287	20 116
27.12.2007	17.1.2008	FW prodej USD	560 000 USD	18,366	10 285

#### Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
21.11.2006	10.1.2007	FW prodej USD	5 500 000 USD	21,746	119 603
5.12.2006	10.1.2007	FW prodej USD	500 000 USD	20,982	10 491
6.12.2006	11.1.2007	FW prodej EUR	480 000 EUR	28,007	13 443

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	60 257	-	-	-	-	60 257
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	248 178	248 178
Ostatní aktiva	1 104	-	-	-	-	1 104
Náklady a příjmy příštích období	37	-	-	-	-	37
<b>Celkem</b>	<b>61 398</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248 178</b>	<b>309 576</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	8 739	-	-	-	-	8 739
Výnosy a výdaje příštích období	44	-	-	-	-	44
<b>Celkem</b>	<b>8 783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 783</b>
<b>Gap</b>	<b>52 615</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248 178</b>	<b>300 793</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>52 615</b>	<b>52 615</b>	<b>52 615</b>	<b>52 615</b>	<b>300 793</b>	<b>300 793</b>

tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	20 397	-	-	-	-	20 397
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	150 833	150 833
Ostatní aktiva	5 836	-	-	-	-	5 836
Náklady a příjmy příštích období	23	-	-	-	-	23
<b>Celkem</b>	<b>26 256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150 833</b>	<b>177 089</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	889	-	-	-	-	889
Výnosy a výdaje příštích období	30	-	-	-	-	30
<b>Celkem</b>	<b>919</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>919</b>
<b>Gap</b>	<b>25 337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150 833</b>	<b>176 170</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>25 337</b>	<b>25 337</b>	<b>25 337</b>	<b>25 337</b>	<b>176 170</b>	<b>176 170</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	60 257	-	-	-	-	60 257
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	249 319	249 319
<b>Celkem</b>	<b>60 257</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249 319</b>	<b>309 576</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	8 783	8 783
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 783</b>	<b>8 783</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>60 257</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>240 536</b>	<b>300 793</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>60 257</b>	<b>60 257</b>	<b>60 257</b>	<b>60 257</b>	<b>300 793</b>	<b>300 793</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	20 397	-	-	-	-	20 397
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	156 692	156 692
<b>Celkem</b>	<b>20 397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>156 692</b>	<b>177 089</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	919	919
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>919</b>	<b>919</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>20 397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155 773</b>	<b>176 170</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>20 397</b>	<b>20 397</b>	<b>20 397</b>	<b>20 397</b>	<b>176 170</b>	<b>176 170</b>

# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

#### (c) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pohledávky za bankami	341	5 595	54 321	-	60 257
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	17 068	214 229	16 881	-	248 178
Ostatní aktiva	-	-	1 104	-	1 104
Náklady a příjmy příštích období	-	-	37	-	37
<b>Celkem</b>	<b>17 409</b>	<b>219 824</b>	<b>72 343</b>	<b>-</b>	<b>309 576</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	8 739	-	8 739
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	44	-	44
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 783</b>	<b>-</b>	<b>8 783</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	235 986	-	235 986
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-16 504	-223 444	-	-	-239 948
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>905</b>	<b>-3 620</b>	<b>299 546</b>	<b>-</b>	<b>296 831</b>



# Fond nových ekonomik otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>					
Pohledávky za bankami	3 385	5 519	11 493	-	20 397
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	12 572	129 528	8 733	-	150 833
Ostatní aktiva	-	-	5 836	-	5 836
Náklady a příjmy příštích období	-	-	23	-	23
<b>Celkem</b>	<b>15 957</b>	<b>135 047</b>	<b>26 085</b>	<b>-</b>	<b>177 089</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	889	-	889
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	30	-	30
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>919</b>	<b>-</b>	<b>919</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	143 537	-	143 537
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-13 198	-125 256	-	-	-138 454
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>2 759</b>	<b>9 791</b>	<b>168 703</b>	<b>-</b>	<b>181 253</b>




Fond ve výše uvedené tabulce nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou vykazovány v cizích měnách.

#### (d) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2159
--------------------------------	--	--	--

**Popisná část výroční zprávy 2007****Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

ISIN 770010000386, IČ 90040308

(dále jen Fond nových ekonomik)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)****Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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 umístování emisí investičních nástrojů
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5, odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

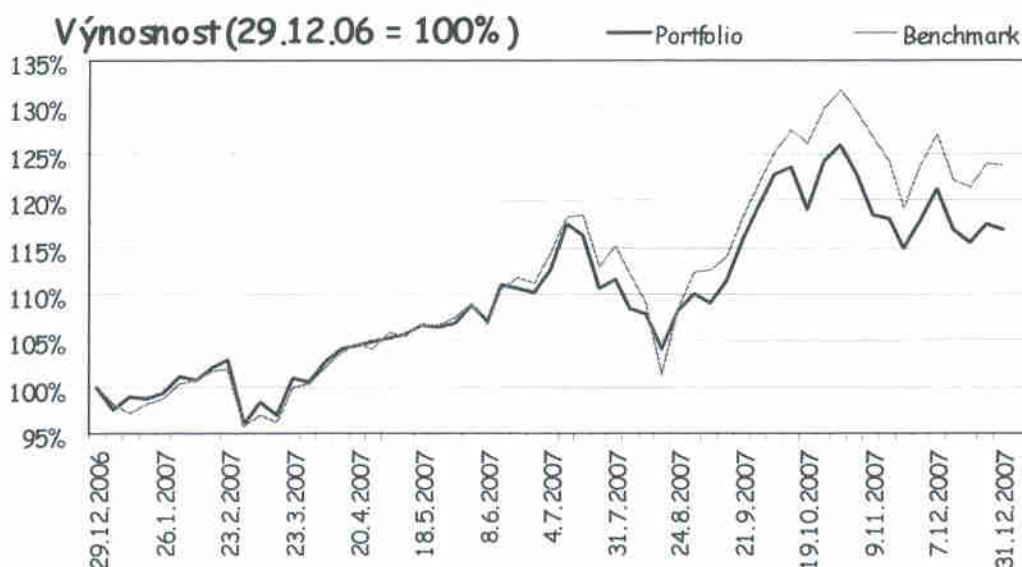
Fond nových ekonomik se již druhým rokem nově profiluje v kategorii akciových fondů zaměřených na společnosti z regionu rozvíjejících se zemí jakými jsou například Čína, Brazílie, Indie, Jižní Korea. Společná charakteristika této skupiny je vyšší kolísavost fondů, ale i vyšší



historická výkonnost. To dokládají i výsledky za rok 2007, kdy se Fond nových ekonomik zařadil na špičku obdobných českých podílových fondů s výnosem +16,9%. Pro srovnání, etablované indexy Dow Jones a Dow Jones Europe posílily o 6,4 respektive o 6,8%.

I přes skutečnost, že se rok 2007 zařadil mezi další velmi úspěšné roky na akciových trzích, nebylo to tak jednoznačné. Prvním významným mezníkem byl propad akciových trhů na přelomu února a března pod vlivem panických výprodejů na čínském trhu. Zde ještě nebyly žádné fundamentální informace, které by potvrzovali obavy investorů. Trh se poté dokázal stabilizovat v relativně krátké době, vyrovnal ztráty a v polovině roku dokonce atakoval nová maxima. Index Dow Jones se poprvé přiblížil hranici 14000 bodů. Během letního období, které je všeobecně považováno jako relativně málo významné z pohledu směřování akciových trhů, došlo k prudkým pohybům způsobených zprávami z trhu rizikových hypoték, cen nemovitostí v USA a poklesem cen instrumentů na tyto aktiva vázaných. Začátkem zveřejňovaných ztrát ve finančním sektoru bylo zrušení dvou hedgeových fondů Bear Stearns, které přišly téměř o všechnu majetek. Pak už investoři procházeli bilancemi investičních bank, kde hledali možné budoucí ztráty. Oběťmi se staly jména jako Citigroup, UBS, Merrill Lynch a další. Centrální banka USA začala rychle reagovat a došlo ke snižování úrokových sazeb z 5,25% až na 4,25 %. Cílem bylo podpořit zhoršenou situaci v ekonomice, kdy se téměř zastavilo financování řady subjektů, což tlačilo na růst rizikové premie na trhu. Spolu s tím začaly centrální banky poskytovat peněžní tendry bankám pro zajištění jejich likvidity. Velice zajímavou skutečností je, že tyto problémy nezačaly v zemích Emerging Markets jako v minulosti. Nejvíce postižené byly sektory s expozicí na finanční sektor a nemovitosti. Naopak prostředí snižování úrokových sazeb bylo pozitivní pro komoditní sektory a regiony na ně vázané – Rusko, Brazílie, atd. Portfolio fondu bylo orientované geograficky na složení indexu MSCI Emerging Markets s tím, že byla zvýšená preference sektoru zpracování surovin.

Podíl akcií v portfoliu fondu byl během roku udržován mezi 70 až 95% NAV s tím, že jsme se spíše pohybovali u horní hranice tohoto rozptýlu. Měnové riziko bylo zajišťováno. Objem majetku fondu na konci roku 2007 přesáhl hranici 300 milionů korun a zaznamenal tak meziroční přírůstek o 70%.



#### Investiční strategie a výhled na rok 2008

Principy investiční strategie zůstanou zachovány i v roce 2008. Stále platí skutečnost, že země Emerging Markets nabízejí nadprůměrný růstový potenciál, nejsou zasaženy problémy ve finančním sektoru a ekonomický výhled je bez výrazných změn. Nelze opominout ani skutečnost, že hlavním motorem ekonomického růstu jsou právě země Emerging Markets, kde žije více než 70% světové populace. Rok 2008 bude minimálně stejně obtížný jako ten předchozí, protože špatné zprávy budou ještě mnoho měsíců přetrvávat, což bude ovlivňovat trh. Trochu podceňovanou skutečností je hrozba inflace, která se v budoucnu může stát novým problémem, na který se investoři musí připravit. Nejlepším způsobem je preferovat akcie s vazbou na základní materiály. Slibované oživení ekonomiky nebude pravděpodobně razantní, protože odeznívání problémů v sektoru nemovitostí a hypotečního trhu jsou dlouhodobé povahy.

**7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.



Fond nových ekonomik 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	309,576	177,089
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	60,257	20,397
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	10,257	20,397
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	50,000	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	248,178	150,833
Akcie	13	248,178	150,833
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	1,104	5,836
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	37	23

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	309,576	177,089
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	8,739	889
Výnosy a výdaje příštích období	9	44	30
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	265,823	170,002
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 období	30	5,637	5,637
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	29,333	531

&lt; 3 &gt; 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	235,986	143,537
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	300,793	176,170
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	239,948	138,454
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

31.12.2007

Fond nových ekonomik 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	1,001	536
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1,001	536
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	2,797	1,345
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2,797	1,345
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	555	825
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	32,272	3,157
Ostatní provozní výnosy	11	4	1
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	4,511	3,412
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	4,511	3,412
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	31,008	802
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	1,675	271
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	29,333	531



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

31.12.2007

Fond nových ekonomik 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	300,793
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	276141676
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1.089000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0.106200
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0.11
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	114.25
Průměrná měsíční výkonnost	9	1.33
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3.76
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2007

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	4,188
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	156
Poplatky za audit	4	159
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	8

## &lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	179429919
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	188,829
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	92027981
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	93,538

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondů kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fon	Standardní fond	Akiový fond	Veřejně přístupné fon	90040308



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

31.12.2007

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFOS31\_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 emitentem/FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	CHINA LIFE INSURANCE	US18939P1066	CN	032	074	095	3,323	3,181	2300	0	0.00%
3	TENARIS	US88031M1099	LU	032	074	095	3,461	3,235	4000	0	0.00%
4	BANCO ITAU HOLDING	US0596022014	BR	032	074	095	3,345	3,459	7400	0	0.00%
5	CHINA MOBIL HK Ltd	US16941M1099	HK	032	074	095	1,277	3,769	2400	0	0.00%
6	HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	IN	032	074	095	2,271	3,773	1600	0	0.00%
7	PETROCHINA CO LTD	US71646E1001	CN	032	074	095	3,202	3,965	1250	0	0.00%
8	BANCO BRADESCO	US0594603039	BR	032	074	095	2,610	4,165	7200	0	0.00%
9	KOREA ELEC POWER	US5006311063	KR	032	074	095	4,892	4,222	11200	0	0.00%
10	SILICONWARE PRECISION	US8270848646	TW	032	074	095	3,742	4,316	26853	0	0.00%
11	KOOKMIN BANK - SPON	US50049M1099	KR	032	074	095	6,069	4,507	3400	0	0.00%
12	LUKOIL SPON ADR	US8778621044	RU	024	074	095	5,309	4,848	3100	0	0.00%
13	Taiwan Semiconductor	US8740391003	TW	032	074	095	5,548	5,411	30049	0	0.00%
14	WISDOMTREE EMG	US97717W3152	US	032	074	095	5,515	5,532	5800	0	0.00%
15	CIA VALE DO RIO DE JANEIRO	US2044122099	BR	032	074	095	2,800	5,670	9800	0	0.00%
16	CEMEX SAB-SPONS	US1512908898	MX	032	074	095	8,526	6,356	13600	0	0.00%
17	MYTILIONES HOLDING	GRS393503008	GR	024	074	095	6,051	7,114	7755	0	0.00%
18	SAMSUNG ELECTRONICS	US7960508882	KR	024	074	095	9,832	7,833	1480	0	0.00%
19	GAZPROM - SPON	US3682872078	RU	024	074	095	8,440	8,713	8500	0	0.00%
20	POSCO-ADR	US6934831099	KR	032	074	095	6,379	9,789	3600	0	0.00%
21	SOUTHERN COPPER	US84265V1052	US	032	074	095	13,791	11,403	6000	0	0.00%
22	EEM US ISHARES MSCI	US4642872349	US	032	074	095	12,475	12,227	4500	0	0.00%
23	PETROLEO BRASILEIRO	US71654V4086	BR	032	074	095	7,618	12,917	6200	0	0.00%
24	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	US4642867802	US	032	074	095	14,474	14,113	6000	0	0.00%
25	Unipetrol Kralupy	CZ0009091500	CZ	024	076	095	11,646	16,880	50000	0	0.00%
26	SPDR S&P EMERGING MARKETS	US78463X3017	US	032	076	095	21,968	20,512	13000	0	0.00%
27	GOLDMAN SACHS CREDIT	DE000GS8N116	US	024	074	095	6,729	6,422	2000	0	0.00%

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu – DOFO31\_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

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6



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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	1,628
Rating 2. stupně	2	107,692
Rating 3. stupně	3	4,899
Rating 4. stupně	4	548
Bez ratingu	5	133,410

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

31.12.2007

Fond nových ekonomik 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	248,178
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	62,426
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	185,751
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	60,257
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	235,987
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
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	
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	

## **Zpráva auditora pro podílníky Fondu farmacie a biotechnologie otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 00900402278  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka
<b>AKTIVA</b>					
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	9	34,129	-	34,129
	a) splatné na požádání		7,321	-	7,321
	b) ostatní pohledávky		26,808	-	26,808
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	152,295	-	152,295
11	Ostatní aktiva	12	922	-	922
13	Náklady a příjmy příštích období		8	-	8
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>187,354</b>	<b>-</b>	<b>187,354</b>
					<b>212,754</b>

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	13	3,350
5	Výnosy a výdaje příštích období		24
11	Rezervní fond na nové ocenění		29
12	Kapitálové fondy	16	182,621
13	Oceňovací rozdíly	17	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-
	c) z přepočtu účastí		-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		6,199
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-4,840
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>187,354</b>
			<b>212,754</b>

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	132,553
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15,19	183,981
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	134,599
			157,028

Příloha uvedená na stranách 1. až 17 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Fond farmacie a biotechnologie  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.  
sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 00900402278  
předmět podnikání: OPF  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok 2007

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	664	1,003
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
3	Výnosy z akcií a podílů		3,833	2,076
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem			
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem			
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů		3,833	2,076
5	Náklady na poplatky a provize	6	-275	-246
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-4,162	642
7	Ostatní provozní výnosy		4	1
9	Správní náklady	8	-4,278	-4,377
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	z toho: aa) mzdy a platy			
	ab) sociální a zdravotní pojištění			
	b) ostatní správní náklady		-4,278	-4,377
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		-	-
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-	-
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		<i>-4,214</i>	<i>-901</i>
20	Mimořádné výnosy			
21	Mimořádné náklady			
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
23	<i>Dañ z příjmů</i>	18	<i>-626</i>	<i>-344</i>
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>		<i>-4,840</i>	<i>-1,245</i>

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 00900402278

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	169,129	-	7,444	176,573
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-1,245	-1,245
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					35,583			35,583
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	-	204,712	-	6,199	210,911
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	-	204,712	-	6,199	210,911
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-4,840	-4,840
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					-22,091			-22,091
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	-	182,621	-	1,359	183,980

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky



# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond farmacie a biotechnologie OPF“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo výše uvedené rozhodnutí právní moci. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond farmacie a biotechnologie OPF je akciový fond určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem.

### *Sídlo společnosti*

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Purkyňova 74/2

Praha 1

Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.



# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

#### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

#### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.



# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (f) Finanční deriváty

Fond používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	300	398
z bankovních účtů	355	108
z dlužných cenných papírů	-	-
ostatní	9	497
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>664</b>	<b>1 003</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	63	18
bankovní poplatky	212	228
ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>275</b>	<b>246</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-16 608	-15 396
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	13 848	16 416
Kurzové rozdíly	-1 386	-378
ostatní	-16	-
<b>Celkem</b>	<b>- 4 162</b>	<b>642</b>

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	193	175
náklady na obhospodařování fondu	3 936	4 050
náklady na služby depozitáře	147	152
ostatní	2	-
	<b>4 278</b>	<b>4 377</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	7 321	5 293
Bankovní termínované vklady	26 808	24 838
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>34 129</b>	<b>30 131</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl v portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 11. AKCIE

#### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie k obchodování	152 295	180 396
<b>Celkem</b>	<b>152 295</b>	<b>180 396</b>



# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. AKCIE (pokračování)

#### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	15 371	16 651
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	8 599
- Kótované na jiném trhu	136 924	155 146
- Nekótované	-	-
	<b>152 295</b>	<b>180 396</b>

#### (c) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
QLT INC COMMON STOCK	USD	8 700	201,52	79,90	695
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	750	413,76	968,70	727
MERCK KGAA	EUR	568	2 244,56	2 350,55	1 335
ALTANA AG	EUR	1 450	1 398,24	443,22	643
SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	7 350	2 089,21	1 676,53	12 322
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	900	823,33	1 161,96	1 046
UCB SA	EUR	2 400	1 170,91	825,75	1 984
PEGAS NONWOVENS SA	CZK	4 000	746,14	750,50	3 002
ZENTIVA	CZK	5 000	766,60	972,00	4 860
ABBOTT LABORATORIES	USD	4 050	1 115,88	1 015,08	4 111
Amgen Inc. / AMGN	USD	8 550	1 531,97	839,54	7 178
APPLERA CORP.BIOSYS.	USD	2 000	591,53	613,21	1 226
ASTRAZENECA	USD	700	1 184,66	774,10	542
Barr Pharmaceuticals Inc.	USD	1 800	1 245,69	959,94	1 728
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2 000	873,50	1 049,43	2 099
BIOGEN IDEC Inc.	USD	6 700	1 059,46	1 029,00	6 894
BIOTECH HOLDERS TRUST	USD	1 900	3 718,15	2 924,30	5 556
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	8 419	525,64	210,25	1 770
Bristol - Myers Squibb	USD	5 000	621,52	479,43	2 397
CIGNA CORP	USD	3 900	681,96	971,33	3 788
CARDINAL HEALTH INC	USD	1 800	1 484,94	1 044,00	1 879
CELL GENESYS INC.	USD	1 500	149,32	41,58	62
ELAN CORP PLC - SPONS ADR	USD	1 100	208,59	397,35	437



# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

ENDO PHARMACEUT HLDGS	USD	2 300	690,13	482,14	1 109
Forest Laboratories	USD	3 600	1 000,70	658,94	2 372
GENENTECH INC	USD	5 150	1 534,98	1 212,49	6 244
GENZYME CORP.	USD	3 300	1 377,99	1 345,73	4 441
GILEAD SCIENCES INC.1	USD	8 600	500,92	831,77	7 153
GLAXOSMITHKLINE PLC-ADR	USD	1 500	1 221,75	910,95	1 366
HOSPIRA INC.	USD	145	1 632,74	770,85	112
INVITROGEN CORP	USD	1 000	1 332,23	1 688,67	1 689
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	USD	3 150	1 921,82	1 467,57	4 623
ISHARES DJ US HEALTHCARE SEC	USD	800	1 559,66	1 277,57	1 022
ISHARES DJ US MEDICAL DEVICE	USD	1 200	1 125,95	1 095,89	1 315
JOHNSON & JOHNSON	USD	8 000	1 552,67	1 205,80	9 646
Eli Lilly	USD	4 800	1 516,29	965,18	4 633
Medco Health Solution Inc.	USD	892	1 363,57	1 833,11	1 635
MEDTRONIC INC	USD	4 700	1 141,07	908,78	4 271
MERCK and Co., IN	USD	4 200	1 120,64	1 050,51	4 412
MILLENIUM PHARMACEUTICAL	USD	7 500	233,04	270,81	2 031
NOVARTIS AG-ADR	USD	1 200	1 222,01	981,82	1 178
PFIZER Inc.	USD	14 260	814,41	410,91	5 860
ST JUDE MEDICAL INC	USD	2 800	761,32	734,69	2 057
SCHERING-PLOUGH Corp.	USD	2 400	481,35	481,60	1 156
SEPRACOR COM	USD	200	1 076,91	474,55	95
TEVA PHARM.-SP ADR	USD	4 200	782,75	840,27	3 529
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 600	965,86	1 052,14	5 892
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	400	572,34	419,95	168
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	USD	1 800	1 560,13	1 585,98	2 855
WYETH	USD	4 950	1 068,87	798,87	3 954
ZIMMER HOLDINGS INC	USD	1 000	1 233,27	1 195,86	1 196
<b>CELKEM</b>					<b>152 295</b>

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	-	-
Dohadné účty aktivní	-	-
Pohledávky za státním rozpočtem	922	727
Ostatní	-	1 475
Opravné položky k pohledávkám	-	-
	<b>922</b>	<b>2 202</b>

### *Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních aktivech nejsou obsaženy zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	491	440
Závazky ke státnímu rozpočtu	575	312
Odložený daňový závazek	-	-
Závazky vůči podílníkům	164	887
Ostatní	2 120	175
	<b>3 350</b>	<b>1 814</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasívech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

V tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	448	440

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2007 a 2006 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	183 980	210 911
Počet podílových listů	201 886 142	225 219 243
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>0,911</b>	<b>0,936</b>

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil ztrátu za rok 2006 a úhradu ztráty roku 2007 navrhuje řešit následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	7 444	-	204 712
Ztráta roku 2006	-1 245	-	-	-
Úhrada ztráty roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	-22 091
Úhrada z nerozděleného zisku	1 245	- 1 245	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před úhradou ztráty z roku 2007	-4 840	6 199	-	182 621
Ztráta roku 2007	-4 840	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Úhrada z nerozděleného zisku	4 840	-4 840	-	-
	-	1 359	-	182 621

### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2007	225 219 243	225 219	-19 072	-1 435	204 712
Přírůstek	46 619 463	46 619	-2 565	-	44 054
Úbytek	-69 952 564	-69 952	3 807	-	-66 145
Zůstatek k 31. 12. 2007	201 886 142	201 886	-17 830	-1 435	182 621

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 626 tis. Kč (2006: 344 tis. Kč).

#### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	551	-
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Ostatní	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>551</b>	<b>-</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívá, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neúčtovat.

### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 183 980 tis. Kč (2006: 210 911 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a. s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 2 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 3 936 tis. Kč (2006: 4 050 tis. Kč).



# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank a UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

#### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

#### Stav termínovaných měnových kontraktů:

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč.
7.11.07	4.1.08	FW prodej USD	6 400 000 USD	17,802	113 933
7.11.07	4.1.08	FW prodej EUR	710 000 EUR	26,225	18 620

Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč.
20.12.06	20.2.07	FW prodej USD	6 600 000 USD	20,9880	138 521
20.12.06	20.2.07	FW prodej EUR	700 000 EUR	27,7345	19 414

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	34 129	-	-	-	-	34 129
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	152 295	152 295
Ostatní aktiva	-	922	-	-	-	922
Náklady a příjmy příštích období	8	-	-	-	-	8
<b>Celkem</b>	<b>34 137</b>	<b>922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152 295</b>	<b>187 354</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	3 350	-	-	-	-	3 350
Výnosy a výdaje příštích období	24	-	-	-	-	24
<b>Celkem</b>	<b>3 374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 374</b>
<b>Gap</b>	<b>30 763</b>	<b>922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152 295</b>	<b>183 980</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>30 763</b>	<b>31 685</b>	<b>31 685</b>	<b>31 685</b>	<b>183 980</b>	<b>183 980</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	30 131	-	-	-	-	30 131
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	180 396	180 396
Ostatní aktiva	2 202	-	-	-	-	2 202
Náklady a příjmy příštích období	25	-	-	-	-	25
<b>Celkem</b>	<b>32 358</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 396</b>	<b>212 754</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 814	-	-	-	-	1 814
Výnosy a výdaje příštích období	29	-	-	-	-	29
<b>Celkem</b>	<b>1 843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 843</b>
<b>Gap</b>	<b>30 515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 396</b>	<b>210 911</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>30 515</b>	<b>30 515</b>	<b>30 515</b>	<b>30 515</b>	<b>210 911</b>	<b>210 911</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	34 129	-	-	-	-	34 129
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	153 225	153 225
<b>Celkem</b>	<b>34 129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153 225</b>	<b>187 354</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	3 374	3 374
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 374</b>	<b>3 374</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>34 129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149 851</b>	<b>183 980</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>34 129</b>	<b>34 129</b>	<b>34 129</b>	<b>34 129</b>	<b>183 980</b>	<b>183 980</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	30 131	-	-	-	-	30 131
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	182 623	182 623
<b>Celkem</b>	<b>30 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182 623</b>	<b>212 754</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	1 843	1 843
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 843</b>	<b>1 843</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>30 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 780</b>	<b>210 911</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>30 131</b>	<b>30 131</b>	<b>30 131</b>	<b>30 131</b>	<b>210 911</b>	<b>210 911</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pohledávky za bankami	2 394	3 455	28 280	-	34 129
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	18 057	126 376	7 862	-	152 295
Ostatní aktiva	-	-	922	-	922
Náklady a příjmy příštích období	-	-	8	-	8
<b>Celkem</b>	<b>20 451</b>	<b>129 831</b>	<b>37 072</b>	<b>-</b>	<b>187 354</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	3 350	-	3 350
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	24	-	24
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 374</b>	<b>-</b>	<b>3 374</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	132 553	-	132 553
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-18 900	-115 699	-	-	-134 599
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>1 551</b>	<b>14 132</b>	<b>166 251</b>	<b>-</b>	<b>181 934</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou vykazovány v cizích měnách.



# Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Devizová pozice fondu (pokračování)




tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>					
Pohledávky za bankami	4 419	2 831	22 881	-	30 131
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	18 622	153 175	8 599	-	180 396
Ostatní aktiva	-	-	2 202	-	2 202
Náklady a příjmy příštích období	1	1	23	-	25
<b>Celkem</b>	<b>23 042</b>	<b>156 007</b>	<b>33 705</b>	<b>-</b>	<b>212 754</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	1 814	-	1 814
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	29	-	29
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 843</b>	<b>-</b>	<b>1 843</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	157 935	-	157 935
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-19 246	-137 782	-	-	-157 028
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>3 796</b>	<b>18 225</b>	<b>189 797</b>	<b>-</b>	<b>211 818</b>

#### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 224 05 2159
--------------------------------	--	---	---

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

ISIN 770010000402, IČ 90040278  
(dále jen Fond farmacie a biotechnologie)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIC: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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 umísťování emisí investičních nástrojů
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

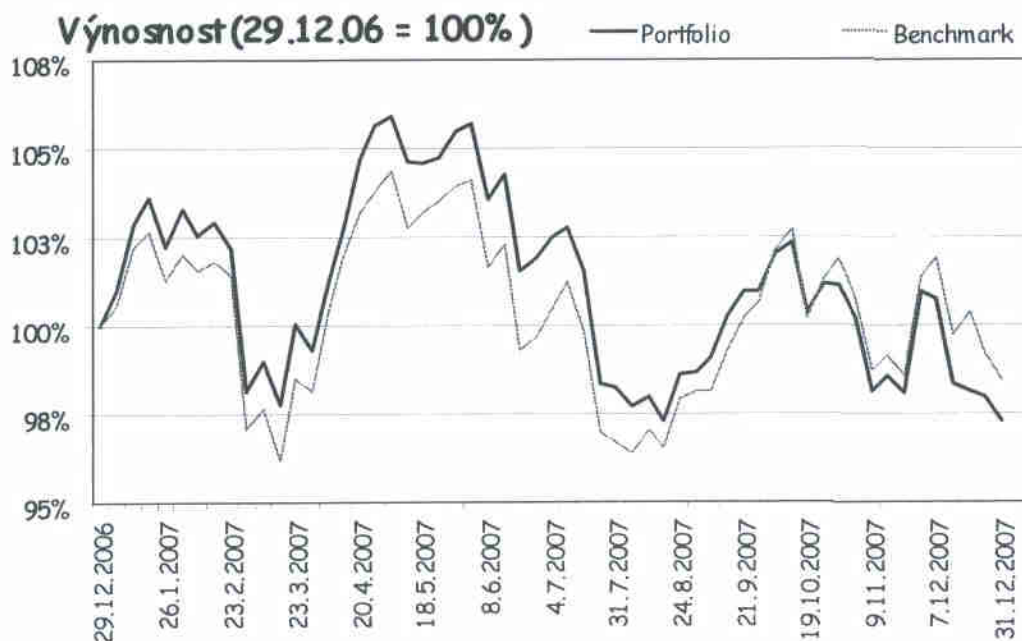
Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Rok 2007 byl pro farmaceutické a biotechnologické společnosti USA z hlediska růstu zisků velmi úspěšný, nárůst firemních zisků tohoto sektoru dosáhl 16%, což byl téměř dvojnásobný růst ve



srovnání s rokem 2006. Pozitivní byl také fakt, že oproti minulým rokům, se výrazně snížilo množství soudních sporů vedených proti farmaceutickým společnostem, což v uplynulých letech jednak znejistilo investory a navíc odčerpalo část zisků. Akcie pak vykázaly během roku mírně nadprůměrnou výkonnost oproti hlavním akciovým indexům. Méně se však dařilo evropským farmaciím, které nedokázaly naplnit očekávání investorů a tomu odpovídal i vývoj jejich akcií. Fundament hlavních farmaceutických společností však i přes tyto dílčí problémy nadále zůstává v pořádku a firmy si navíc zachovávají velice silné cash flow, nutné pro financování stále nákladného výzkumu a vývoje nových léků. V průběhu roku fond udržoval oborovou strukturu i objem akcií blízko benchmarku. Podíl akcií nyní činí 83% a zahrnuje sektory Farmacie a Biotechnologie USA, EU a rozvíjejících se trhů. Velikost majetku ve fondu se během roku 2007 v mírně snížila a na konci roku dosáhla 180 mil. korun.



#### Investiční strategie na rok 2008

Uplynulá výsledková sezona přinesla potvrzení zlepšujícího se trendu hospodaření farmaceutických společností. Akcie těchto firem sice vzhledem ke krizi finančního sektoru ve druhé polovině roku spíše stagnovaly, ale to byl výrazně lepší vývoj než trhu jako celku. Příznivě se tak projevil defenzivní charakter sektoru. Což by mohla být výhoda i v tomto roce, kdy velká část investorů má obavy z toho, že současné problémy bankovního sektoru zapříčiní snížení spotřebitelské poptávky, což by ve svém důsledku bylo negativní jak pro USA, tak pro celosvětovou ekonomiku. Dalším pozitivním impulsem bude i stále rostoucí poptávka po produktech farmaceutických a biotechnologických společností, výrobců zdravotnického zařízení a také demografický vývoj (stárnutí populace). Vzhledem k tomu, že v roce 2008 vyvrcholí prezidentské volby v USA nabude opět na významu téma reformy zdravotní péče ve Spojených státech. Ta není příliš nakloněna výrobcům, jejichž hlavním zdrojem příjmů jsou patentově chráněné léky. Právě vysoká cena těchto medikamentů je trnem v oku demokratů, kteří reformu prosazují. Naopak výrobci generických léků (podpora levnějších léků) a biotechnologické společnosti (větší tolerance demokratů k výzkumu např. kmenových buněk,...) by z reformy měli profitovat.

#### 7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKl ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	187,354	212,754
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	34,129	30,131
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	7,321	5,293
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	26,808	24,838
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	152,295	180,396
Akcie	13	152,295	180,396
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	922	2,202
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	8	25



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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	187,354	212,754
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	3,350	1,814
Výnosy a výdaje příštích období	9	24	29
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	182,621	204,712
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 období	30	6,199	7,444
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-4,840	-1,245

## &lt; 3 &gt; 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	132,553	157,935
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	183,981	210,911
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	134,599	157,028
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

31.12.2007

Fond farmacie a biotechnologie 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	664	1,003
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	664	1,003
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	3,833	2,076
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3,833	2,076
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	275	246
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-4,162	642
Ostatní provozní výnosy	11	4	1
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	4,278	4,377
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	4,278	4,377
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	-4,214	-901
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	626	344
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-4,840	-1,245

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

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	183,980
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	201886142
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0.911000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0.024000
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-0.03
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	23.06
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0.19
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	2.76
Ukazatel BETA	11	



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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	3,936
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	147
Poplatky za audit	4	193
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	2

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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	46619463
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	44,055
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	69952564
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	66,145

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů 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 fon	Standardní fond	Akciový fond	Vejně přístupné fon	90040278

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

31.12.2007

Fond farmacie a biotechnologie 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 emitentem/FKl
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	CARDINAL HEALTH	US14149Y1082	US	032	074	095	2,673	1,879	1800	0	0.000%
3	UCB SA	BE0003739530	US	024	074	095	2,810	1,982	2400	0	0.000%
4	MILLENNIUM PHARM	US599021034	DE	032	074	095	1,748	2,031	7500	0	0.000%
5	ST JUDE MEDICAL II	US7908491035	GB	032	074	095	2,132	2,057	2800	0	0.000%
6	BAXTER INTERNATI	US0718131099	US	032	074	095	1,747	2,099	2000	0	0.000%
7	Forest Laboratories	US3458381064	US	032	074	095	3,603	2,372	3600	0	0.000%
8	Bristol - Myers Squibb	US1101221083	US	032	074	095	3,108	2,397	5000	0	0.000%
9	WELLPOINT HEALTH	US94973V1070	US	032	074	095	2,808	2,855	1800	0	0.000%
10	PEGAS NONWOVEN	LU0275164910	US	024	074	095	2,985	3,002	4000	0	0.000%
11	TEVA PHARM.-SP A	US8816242098	US	032	074	095	3,288	3,529	4200	0	0.000%
12	CIGNA CORP	US1255091092	US	032	074	095	2,660	3,788	3900	0	0.000%
13	WYETH	US9830241009	FR	032	074	095	5,291	3,954	4950	0	0.000%
14	ABBOTT LABORATO	US0028241000	CZ	032	074	095	4,519	4,111	4050	0	0.000%
15	MEDTRONIC INC	US5850551061	US	032	074	095	5,363	4,271	4700	0	0.000%
16	MERCK and Co., IN	US5893311077	CA	032	074	095	4,707	4,412	4200	0	0.000%
17	GENZYME CORP.	US3729171047	US	032	074	095	4,547	4,441	3300	0	0.000%
18	ISHARES NASDAQ B	US4642875585	US	032	074	095	6,054	4,623	3150	0	0.000%
19	Eli Lilly	US5324571083	US	032	074	095	7,278	4,833	4800	0	0.000%
20	ZENTIVA	NL0000405173	DE	024	074	095	3,833	4,860	5000	0	0.000%
21	BIOTECH HOLDERS T	US09067D2018	IL	032	074	095	7,064	5,556	1900	0	0.000%
22	PFIZER Inc.	US7170811035	US	032	074	095	11,613	5,860	14260	0	0.000%
23	UNITEDHEALTH GR	US91324P1021	US	032	074	095	5,409	5,892	5600	0	0.000%
24	GENENTECH INC	US3687104083	US	032	074	095	7,905	6,244	5150	0	0.000%
25	BIOGEN IDEC Inc.	US09062X1037	BE	032	074	095	7,098	6,894	6700	0	0.000%
26	GILEAD SCIENCES I	US3755581036	US	032	074	095	4,308	7,153	8600	0	0.000%
27	Amgen Inc. / AMGN	US0311621009	CZ	032	074	095	13,098	7,178	8550	0	0.000%
28	JOHNSON & JOHNS	US4781601046	US	032	076	095	12,421	9,646	8000	0	0.000%
29	SANOFI-SYNTHELAB	FR0000120578	US	024	076	095	15,356	12,322	7350	0	0.000%



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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu - DOFO31\_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

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6

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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	70,215
Rating 2. stupně	2	38,497
Rating 3. stupně	3	3,029
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	40,554



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

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	152,295
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	25,916
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	126,379
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	34,129
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	132,553
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky Fondu ropného a energetického průmyslu otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

#### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

#### Výroční zpráva


Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69



Obchodní firma: Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 00090040294

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**ROZVAHA**  
k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka
<b>AKTIVA</b>					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	198,366	-	198,366
	a) splatné na požádání		14,066	-	14,066
	b) ostatní pohledávky		184,300	-	184,300
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	714,888	-	714,888
11	Ostatní aktiva	12	3,685	-	3,685
13	Náklady a příjmy příštích období		123	-	123
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>917,062</b>	-	<b>917,062</b>

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	13	24,224
5	Výnosy a výdaje příštích období		129
12	Kapitálové fondy	16	737,263
13	Oceňovací rozdíly	17	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-
	c) z přepočtu účastí		-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	68,264
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		87,182
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>917,062</b>

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	598,191
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15.19	892,709
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	607,219

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Fond ropného a energetického průmyslu  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 00090040294

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za rok 2007

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3,721	2,146
2	Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-	-
3	Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem c) výnosy z ostatních akcií a podílů	12,021	7,450
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	-669	-459
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	92,030	38,966
7	Ostatní provozní výnosy	32	10
8	Ostatní provozní náklady	-	-
9	Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	-13,717	-8,254
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	-	-
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-	-
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	93,418	39,859
20	Mimořádné výnosy	-	-
21	Mimořádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	-	-
23	<i>Daň z příjmů</i>	-6,236	-2,877
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	87,182	36,982

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 00090040294

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

ns Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	217,434	-	31,599	249,033
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							36,982	36,982
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					174,344			174,344
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	-	391,778	-	68,581	460,359
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	-	391,778	-	68,581	460,359
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								-
Čistý zisk/ztráta za účetní období							87,182	87,182
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů							-317	-317
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					345,485			345,485
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	-	737,263	-	155,446	892,709

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., (dále jen „Fond ropného a energetického průmyslu OPF“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo výše uvedené rozhodnutí právní moci. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond ropného a energetického průmyslu OPF je akciový fond, určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem.

### *Sídlo společnosti*

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Purkyňova 74/2

Praha 1

Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.



# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.



# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (e) Přepočet cizí měny

„Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (f) Finanční deriváty

Fond používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

## 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.



# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	3 021	1 325
z bankovních účtů	693	169
z dlužných cenných papírů	-	-
ostatní	7	652
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>3 721</b>	<b>2 146</b>

## 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	98	37
bankovní poplatky	571	422
ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>669</b>	<b>459</b>

## 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	53 585	16 935
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	39 209	22 906
Kurzové rozdíly	-747	-865
Ostatní	-17	-10
<b>Celkem</b>	<b>92 030</b>	<b>38 966</b>

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	408	370
náklady na obhospodařování fondu	12 828	7 600
náklady na služby depozitáře	479	284
ostatní	2	-
	<b>13 717</b>	<b>8 254</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	14 066	14 429
Bankovní termínované vklady	184 300	96 866
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>198 366</b>	<b>111 295</b>

## 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl v portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007 a 2006.

## 11. AKCIE

### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie k obchodování	714 888	349 859
<b>Celkem</b>	<b>714 888</b>	<b>349 859</b>

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 11. AKCIE (pokračování)

### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	35 698	16 242
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	29 848	12 692
- Kótované na jiném trhu	649 342	320 925
- Nekótované	-	-
	<b>714 888</b>	<b>349 859</b>

### (c) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř.  (v Kč/ks)	Kurz  (v Kč/ks)	Tržní hodnota  (v tis. Kč)
SCHLUMBERGER LTD	USD	13 320	1 354,10	1 778,33	23 687
OMV AG	EUR	17 700	1 123,15	1 475,28	26 112
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	EUR	2 000	1 025,43	1 274,57	2 549
MIP AV	EUR	84 000	261,88	141,35	11 874
NABORS INDUSTRIES LTD	USD	24 400	616,66	495,16	12 082
CAMECO CORP	USD	5 500	851,69	719,69	3 958
ČEZ, a.s.	CZK	12 000	569,63	1 362,00	16 344
Unipetrol Kralupy	CZK	40 000	301,78	337,60	13 504
Q-CELLS AG	EUR	2 000	1 067,20	2 603,44	5 207
RWE AG	EUR	6 700	1 826,93	2 555,52	17 122
SOLAR MILLENIUM AG	EUR	3 000	313,31	915,73	2 747
E.ON AG	EUR	6 000	2 433,96	3 875,61	23 254
GAS NATURAL SDG	EUR	2 700	986,23	1 065,33	2 876
CIA ESPANOLA DE PETROLEOS SA	EUR	1 000	1 200,73	1 890,02	1 890
IBERDOLA SA ORD SHR	EUR	41 236	240,28	276,85	11 416
REPSOL YPF SA	EUR	18 900	647,63	649,00	12 266
Union Fenosa, s.a.	EUR	2 700	945,49	1 229,58	3 320
NESTE OIL OYJ	EUR	5 400	728,67	642,34	3 469
TotalFinaElf S.A.	EUR	27 000	1 444,33	1 512,81	40 846
SUEZ SA	EUR	9 611	854,37	1 239,69	11 915
VIVENDI (VEOLIA) ENVIRONNEMENT	EUR	4 150	1 153,52	1 662,42	6 899
TECHNIP SA	EUR	3 000	1 205,99	1 450,79	4 352
GAZ DE FRANCE	EUR	10 600	819,56	1 064,80	11 287
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	5 200	1 409,27	2 169,00	11 279
ARKEMA	EUR	325	0,00	1 196,30	389

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	10 135	781,37	765,33	7 757
SAIPEM	EUR	9 000	551,68	729,65	6 567
ENEL IM	EUR	62 000	209,85	216,69	13 435
ENI SPA	EUR	50 900	648,98	666,83	33 942
NOBLE CORP.	USD	4 600	708,66	1 021,59	4 699
TRANSOCEAN INC	USD	2 609	2 378,09	2 587,87	6 752
TEEKAY CORP.	USD	5 800	945,41	961,93	5 579
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	6 100	70,86	118,99	726
ANADARKO PETROLEUM	USD	9 300	1 018,46	1 187,54	11 044
APACHE CORP.	USD	7 470	1 371,16	1 944,11	14 522
ASHLAND INC	USD	800	1 410,40	857,44	686
BJ SERVICES CO	USD	10 300	585,39	438,57	4 517
BP PLC SPONS ADR	USD	2 500	1 544,99	1 322,77	3 307
BAKER HUGHES INC.	USD	5 900	1 521,06	1 466,13	8 650
CHEVRONTXACO CORP	USD	15 481	1 411,35	1 687,22	26 120
CONOCOPHILIPS	USD	13 540	1 394,57	1 596,29	21 614
COVANTA HOLDING CORP	USD	2 000	395,59	500,04	1 000
DEVON ENERGY Corp.	USD	6 400	1 471,07	1 607,31	10 287
DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	4 800	849,37	857,80	4 117
DUKE ENERGY CORP - ORD SHS	USD	13 500	459,55	364,63	4 923
EOG RESOURCES	USD	5 000	1 445,13	1 613,46	8 067
EL PASO Corporation	USD	6 400	323,46	311,66	1 995
EXELON US	USD	1 600	1 365,61	1 475,89	2 361
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	36 100	1 512,84	1 693,73	61 144
GAZPROM - SPON	USD	15 150	877,22	1 025,02	15 529
HALLIBURTON CO	USD	22 400	697,91	685,34	15 352
HEADWATERS INC	USD	3 000	588,08	212,24	637
HESS CORP	USD	1 800	1 032,23	1 823,35	3 282
HUGOTON ROYALTY TR	USD	3 059	532,99	405,49	1 240
ISHARES DJ US UTILITIES	USD	2 850	2 026,02	1 851,37	5 276
ISHARES DJ US ENERGY SECTOR	USD	1 500	1 348,62	2 476,14	3 714
MARATHON OIL Corp.	USD	8 394	937,16	1 100,23	9 235
MARKET VECTORS NUCLEAR ENRGY	USD	10 000	731,06	643,58	6 436
NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	USD	4 300	596,59	252,19	1 084
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	9 300	851,08	1 391,83	12 944
PETROCHINA CO LTD - ADR	USD	3 400	2 870,12	3 172,15	10 785
PETROLEO BRASILEIRO	USD	4 200	674,73	2 083,31	8 750
PROGRESS ENERGY INC	USD	3 800	958,96	875,52	3 327
ROWAN COMPANIES INC	USD	9 500	766,07	713,36	6 777
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	USD	25 500	756,48	765,24	19 514
SINOPEC SHANGHAI	USD	2 000	1 304,65	1 103,84	2 208
Southern CO	USD	2 300	763,12	700,52	1 611
SPECTRA ENERGY CORP	USD	2 250	0,00	466,77	1 050
STATOILHYDRO ASA-SPON ADR	USD	3 707	0,00	551,74	2 045
Sunoco Inc	USD	3 600	1 229,55	1 309,57	4 714
SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR	USD	5 000	756,14	1 488,18	7 441
USEC INC	USD	28 000	289,96	162,70	4 556



# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
VALERO ENERGY CORP	USD	13 800	1 286,85	1 266,00	17 471
XTO ENERGY INC	USD	5 875	809,73	928,49	5 455
<b>CELKEM</b>					<b>714 888</b>

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Pohledávky za státním rozpočtem	3 329	1 945
Ostatní	356	4 013
Opravné položky k pohledávkám	-	-
	<b>3 685</b>	<b>5 958</b>

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních aktivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

V tis. Kč	2007	2006
PPF banka a.s.	-	1 108

## 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	3 373	1 335
Závazky ke státnímu rozpočtu	5 842	2 724
Odložený daňový závazek	-	-
Závazky vůči podílníkům	5 845	2 302
Ostatní	9 164	370
	<b>24 224</b>	<b>6 731</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

V tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	2 335	1 280

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2007 a 2006 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

## 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	892 709	460 359
Počet podílových listů	532 927 417	314 595 482
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>1,675</b>	<b>1,463</b>

## 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a rozdělení zisku roku 2007 bude řešit následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	31 599	-	391 778
Zisk roku 2006	36 982	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006	-	-	-	-
Převod do fondů	-317	-	-	317
Ostatní	-	-	-	345 168
Převod do nerozděleného zisku	-36 665	36 665	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku z roku 2007</b>	<b>87 182</b>	<b>68 264</b>	<b>-</b>	<b>737 263</b>
Zisk roku 2007	87 182	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-87 182	87 182	-	-
	<b>-</b>	<b>155 446</b>	<b>-</b>	<b>737 263</b>

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY (pokračování)

### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/Disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	314 595 482	314 595	77 500	-317	391 778
Přírůstek	329 053 441	329 053	189 678	317	519 048
Úbytek	-110 721 506	-110 721	-62 842	-	-173 563
Zůstatek k 31.12.2007	532 927 417	532 927	204 336	-	737 263

## 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007 a 2006.

## 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 6 236 tis. Kč (2006: 2 877 tis. Kč).

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Fond nevykázal odložené daňové pohledávky a závazky k 31. prosinci 2007 a 2006.

## 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 892 709 tis. Kč (2006: 460 359 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 2 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 12 828 tis. Kč (2006: 7 600 tis. Kč).



# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka a UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

#### Stav termínovaných měnových kontraktů:

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
5.12.2007	4.1.2008	FW prodej USD	9 000 000 USD	17.812	160 308
5.12.2007	4.1.2008	FW prodej USD	8 000 000 USD	17.812	142 496
5.12.2007	4.1.2008	FW prodej EUR	8 500 000 EUR	26.225	222 913
30.11.2007	8.1.2008	FW prodej EUR	500 000 EUR	26.272	13 136
30.11.2007	8.1.2008	FW prodej USD	800 000 USD	17.807	14 246
6.12.2007	4.1.2008	FW prodej USD	1 000 000 USD	17.928	17 928
12.12.2007	4.1.2008	FW prodej USD	800 000 USD	17.704	14 163
12.12.2007	4.1.2008	FW prodej EUR	500 000 EUR	26.003	13 002

Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
12.12.2006	9.2.2007	FW prodej USD	450 000 USD	20,991	9 446
12.12.2006	9.12.2006	FW prodej EUR	200 000 EUR	27,887	5 577
19.12.2006	20.2.2007	FW prodej USD	7 520 000 USD	20,988	157 830
19.12.2006	20.2.2007	FW prodej EUR	4 150 000 EUR	27,7345	115 098



# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	198 366	-	-	-	-	198 366
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	714 888	714 888
Ostatní aktiva	3 685	-	-	-	-	3 685
Náklady a příjmy příštích období	123	-	-	-	-	123
<b>Celkem</b>	<b>202 174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>714 888</b>	<b>917 062</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	24 224	-	-	-	-	24 224
Výnosy a výdaje příštích období	129	-	-	-	-	129
<b>Celkem</b>	<b>24 353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 353</b>
<b>Gap</b>	<b>177 821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>714 888</b>	<b>892 709</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>177 821</b>	<b>177 821</b>	<b>177 821</b>	<b>177 821</b>	<b>892 709</b>	<b>892 709</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	111 295	-	-	-	-	111 295
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	349 859	349 859
Ostatní aktiva	5 958	-	-	-	-	5 958
Náklady a příjmy příštích období	50	-	-	-	-	50
<b>Celkem</b>	<b>117 303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>349 859</b>	<b>467 162</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	6 731	-	-	-	-	6 731
Výnosy a výdaje příštích období	72	-	-	-	-	72
<b>Celkem</b>	<b>6 803</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 803</b>
<b>Gap</b>	<b>110 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>349 859</b>	<b>460 359</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>110 500</b>	<b>110 500</b>	<b>110 500</b>	<b>110 500</b>	<b>460 359</b>	<b>460 359</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	198 366	-	-	-	-	198 366
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	718 696	718 696
<b>Celkem</b>	<b>198 366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>718 696</b>	<b>917 062</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	24 353	24 353
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 353</b>	<b>24 353</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>198 366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>694 343</b>	<b>892 709</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>198 366</b>	<b>198 366</b>	<b>198 366</b>	<b>198 366</b>	<b>892 709</b>	<b>892 709</b>
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	111 295	-	-	-	-	111 295
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	355 867	355 867
<b>Celkem</b>	<b>111 295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>355 867</b>	<b>467 162</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	6 803	6 803
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 803</b>	<b>6 803</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>111 295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>349 064</b>	<b>460 359</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>111 295</b>	<b>111 295</b>	<b>111 295</b>	<b>111 295</b>	<b>460 359</b>	<b>460 359</b>

# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	2 246	793	195 327	198 366
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Akcie	273 494	411 546	29 848	714 888
Ostatní aktiva	-	-	3 685	3 685
Náklady a příjmy příštích období	-	-	123	123
<b>Celkem</b>	<b>275 740</b>	<b>412 339</b>	<b>228 983</b>	<b>917 062</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	24 224	24 224
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	129	129
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 353</b>	<b>24 353</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	598 191	598 191
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-252 890	-354 329	-	-607 219
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>22 850</b>	<b>58 010</b>	<b>802 821</b>	<b>883 681</b>



# Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	5 125	4 059	102 111	111 295
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Akcie	143 797	193 371	12 691	349 859
Ostatní aktiva	-	-	5 958	5 958
Náklady a příjmy příštích období	1	2	47	50
<b>Celkem</b>	<b>148 923</b>	<b>197 432</b>	<b>120 807</b>	<b>467 162</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	6 731	6 731
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	72	72
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 803</b>	<b>6 803</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	287 951	287 951
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-119 603	-166 382	-	-285 985
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>29 320</b>	<b>31 050</b>	<b>401 955</b>	<b>462 325</b>




Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou vykazovány v cizích měnách.

### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

## 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 224 05 2159
--------------------------------	--	--	---



**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN 770010000378, IČ 90040294  
 (dále jen Fond ropného a energetického průmyslu )

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
 Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991  
 Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031  
 IČ: 43 87 37 66  
 DIČ: 04-43873766CZ  
 Sídlo  
 Ulice: Purkyňova 74/2  
 Obec: Praha 1  
 PSČ 110 00  
 Tel.: +420 224 052 148      Fax: +420 224 052 273  
 Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

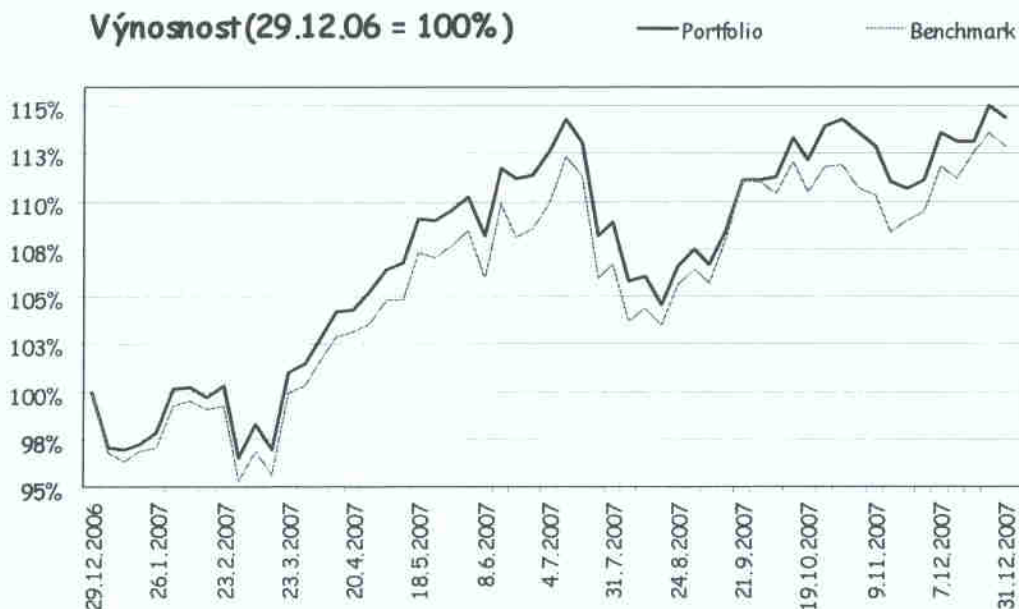
PPF banka a.s., IČ 471 16129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

## 6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)

Ropné a energetické společnosti se v roce 2007 opět mohli pochlubit nadprůměrnými zisky, které v řadě případů dokázaly překonat svá historická maxima z předloňského roku. Kromě vysoké poptávky po ropných produktech stojí za úspěšným rokem i vývoj cen ropy na světových trzích. Zatímco před rokem se cena barelu americké lehké ropy (WTI) pohybovala těsně nad 50 dolary, za rok se zvýšila téměř o 100 procent a neadržitelně se blíží k hranici 100 USD za barel. Fond udržoval vyvážený poměr mezi cyklickými ropnými společnostmi a defenzivními utilitami. Kromě toho byl, v souladu s ekonomickými fundamenty, navýšen podíl společností z regionu Emergin markets, neboť právě v těchto regionech dochází k nejdynamičtějšímu hospodářskému růstu a poptávce po ropě a ropných produktech. Podílníci fondu tak již čtvrtý rok za sebou inkasovali dvouciferný výnos. Letos to bylo přes 14%. Objem majetku ve fondu se zvýšil o téměř 100% a blíží se hranici jedné miliardy.



## Investiční strategie na rok 2008

Pokud výrazně neoslabí světová ekonomika, pak je téměř jisté, že bude ropa v následujících letech ještě dražší. Rekordní cena by ale paradoxně neměla příliš ovlivnit chování spotřebitelů. Za růstem cen totiž stojí hlavně klesající těžba v některých zemích, vysoká poptávka v Číně, Indii a dalších mladých ekonomikách, a v neposlední řadě i spekulace. Ta byla na trhu vždy, nyní je ale výraznější, protože ropa se využívá i jako zajištění proti inflaci a slábnoucímu dolaru. Cenová křivka už v roce 2005 vstoupila do fáze, která se označuje jako "superspike", tedy mimořádně silný růst ceny během relativně krátkého časového úseku. Dalším faktorem, který tlačí na růst ceny ropy jsou stále častější indikace, že se již nacházíme za ropným vrcholem „oil peak“, což znamená, že ani při růstu ceny nejsou těžaři schopni zvyšovat objem produkce a pokrýt tak rostoucí poptávku. Fond bude i nadále udržovat vyvážený poměr mezi cyklickými ropnými společnostmi a defenzivními utilitami, s vyšším podílem společností přímo profitujících z vysokých cen ropy (vyhledávání a těžby ropy) a společností z rozvíjejících se trhů.

## 7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.



Fond ropného a energetického průmyslu 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	917,062	467,162
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	198,366	111,295
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	14,066	14,429
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	184,300	96,866
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	714,888	349,859
Akcie	13	714,888	349,859
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	3,685	5,958
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	123	50

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	917,062	467,162
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	24,224	6,731
Výnosy a výdaje příštích období	9	129	72
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	737,263	391,778
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 období	30	68,264	31,599
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	87,182	36,982



## &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	598,191	287,951
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	892,709	460,359
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	607,219	285,985
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Fond ropného a energetického průmyslu 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	3,721	2,146
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3,721	2,146
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	12,021	7,450
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	12,021	7,450
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	669	459
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	92,030	38,966
Ostatní provozní výnosy	11	32	10
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	13,717	8,254
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	13,717	8,254
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	93,418	39,859
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	6,236	2,877
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	87,182	36,982

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

31.12.2007

Fond ropného a energetického průmyslu 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	892,709
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	532927417
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1.675000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0.163600
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0.11
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	57.00
Průměrná měsíční výkonnost	9	1.17
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	2.61
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2007

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	12,828
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	479
Poplatky za audit	4	408
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	2



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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	329053441
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	518,731
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	110721506
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	173,563

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů 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 fon	Standardní fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fon	90040294

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

31.12.2007

Fond ropného a energetického průmyslu 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 emitentem/FKl
10	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	MARATHON OIL Cor	US5658491064	US	032	074	095	7,867	9,235	8394	0	0.00%
3	DEVON ENERGY Co	US25179M1036	US	032	074	095	9,415	10,287	8400	0	0.00%
4	PETROCHINA CO LT	US71646E1001	CN	032	074	095	9,758	10,785	3400	0	0.00%
5	ANADARKO PETROL	US0325111070	US	032	074	095	9,472	11,044	9300	0	0.00%
6	ELECTRICITE DE FR	FR0010242511	FR	024	074	095	7,328	11,279	5200	0	0.00%
7	GAZ DE FRANCE	FR0010208488	FR	024	074	095	8,687	11,287	10600	0	0.00%
8	IBERDOLA SA ORD	ES0144580Y14	ES	024	074	095	9,908	11,416	41236	0	0.00%
9	MIP AV	AT0000A05W59	JE	024	074	095	21,998	11,874	84000	0	0.00%
10	SUEZ SA	FR0000120529	FR	024	074	095	8,211	11,915	9811	0	0.00%
11	NABORS INDUSTRIE	BMG6359F1032	BM	032	074	095	15,046	12,082	24400	0	0.00%
12	REPSOL YPF SA	ES0173516115	ES	024	074	095	12,240	12,266	18900	0	0.00%
13	OCCIDENTAL PETRO	US6745991058	US	032	074	095	7,915	12,944	9300	0	0.00%
14	ENEL IM	IT0003128367	IT	024	074	095	13,011	13,435	62000	0	0.00%
15	Unipetrol Kralupy	CZ0009091500	CZ	024	074	095	12,071	13,504	40000	0	0.00%
16	APACHE CORP.	US0374111054	US	032	074	095	10,243	14,522	7470	0	0.00%
17	HALLIBURTON CO	US4062161017	US	032	074	095	15,633	15,352	22400	0	0.00%
18	GAZPROM - SPON	US3682872078	RU	024	074	095	13,290	15,529	15150	0	0.00%
19	ČEZ, a.s.	CZ0005112300	CZ	024	074	095	6,836	16,344	12000	0	0.00%
20	RWE AG	DE0007037129	DE	024	074	095	12,240	17,122	6700	0	0.00%
21	VALERO ENERGY C	US91913Y1001	US	032	074	095	17,758	17,471	13800	0	0.00%
22	UTILITIES SELECT S	US81369Y8865	US	032	074	095	19,290	19,514	25500	0	0.00%
23	CONOCOPHILIPS	US20825C1045	US	032	074	095	18,882	21,614	13540	0	0.00%
24	E.ON AG	DE0007614406	DE	024	074	095	14,604	23,254	8000	0	0.00%
25	SCHLUMBERGER LT	AN8068571086	US	032	074	095	18,037	23,687	13320	0	0.00%
26	OMV AG	AT0000743059	AU	024	074	095	19,880	26,112	17700	0	0.00%
27	CHEVRONTXACO	US1667641005	US	032	074	095	21,849	26,120	15481	0	0.00%
28	ENI SPA	IT0003132476	IT	024	074	095	33,033	33,942	50900	0	0.00%
29	TotalFinaElf S.A.	FR0000120271	FR	024	074	095	38,997	40,846	27000	0	0.00%
30	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	US	032	076	095	54,614	61,144	36100	0	0.00%

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_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



## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6

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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	260,149
Rating 2. stupně	2	293,055
Rating 3. stupně	3	14,452
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	147,231

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

31.12.2007

Fond ropného a energetického průmyslu 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	714,888
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	318,871
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	396,017
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	198,366
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	598,192
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	



## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky Fondu peněžního trhu otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a. s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69



Obchodní firma: Fond peněžního trhu otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 00900040286

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVaha**  
k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka
<b>AKTIVA</b>					
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní	10 154,149 -	- - -	154,149 154,149 -	39,690 39,690 -
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	9 184,449 7,249 177,200	- - -	184,449 7,249 177,200	44,557 7,557 37,000
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	11 239,835 69,518 170,317	- - -	239,835 69,518 170,317	165,826 99,337 66,489
11	Ostatní aktiva	13 647	-	647	424
13	Náklady a příjmy příštích období	125	-	125	14
Aktiva celkem		579,205	-	579,205	250,511

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	27,042	4,984
5	Výnosy a výdaje příštích období	51	23
12	Kapitálové fondy	535,493	234,322
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí	- - - -	- - -
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11,182	7,117
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	5,437	4,065
Pasiva celkem		579,205	250,511

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	-	10,877
8	Hodnoty předané k obhospodařování	552,112	245,504
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	-	10,723

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: Fond peněžního trhu  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.  
sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 00900040286  
předmět podnikání: OPF  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok 2007

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	5,830
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	6,819	4,134
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	-
5	Náklady na poplatky a provize	6	-116
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	82
7	Ostatní provozní výnosy	9	5
8	Ostatní provozní náklady		
9	Správní náklady	8	-1,522
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-	-
	z toho: aa) mzdy a platy		
	ab) sociální a zdravotní pojištění		
	b) ostatní správní náklady	-2,278	-1,522
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	5,723	4,279
20	Mimořádné výnosy	-	-
21	Mimořádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	-	-
23	<i>Dañ z příjmů</i>	-286	-214
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	5,437	4,065

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Fond peněžního trhu otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 00900040286

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	190,157	-	7,117	197,274
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							4,065	4,065
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					44,165			44,165
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	-	234,322	-	11,182	245,504
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	-	234,322	-	11,182	245,504
Změny účetních metod								-
Opravy zásadních chyb								-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							5,437	5,437
Dividendy								-
Převody do fondů								-
Použití fondů								-
Emise akcií								-
Snížení základního kapitálu								-
Nákupy vlastních akcií								-
Ostatní změny					301,171			301,171
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	-	535,493	-	16,619	552,112

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond peněžního trhu OPF“ nebo „fond“) byl založen KIS a.s. kapitálovou investiční společností České pojišťovny (dále jen „KIS ČP a.s.“) na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo výše uvedené rozhodnutí právní moci. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond peněžního trhu OPF je peněžní fond určený konzervativním investorům s kratším investičním horizontem.

### *Sídlo společnosti*

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé z banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.



# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce „Použití rezerv k pohledávkám a zárukám“ nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek“.

### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### (e) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.



# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (f) Finanční deriváty

Fond používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními cennými papíry a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

## 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	1 608	1 052
z bankovních účtů	229	46
z dlužných cenných papírů	6 819	4 134
ostatní	1 392	598
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>10 048</b>	<b>5 830</b>

## 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí k 31. prosinci 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	46	1
bankovní poplatky	189	101
ostatní	-	14
<b>Celkem</b>	<b>235</b>	<b>116</b>

## 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1 274	-310
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	-370	483
Kurzové rozdíly	-177	-91
Ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>- 1 821</b>	<b>82</b>



# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	90	82
náklady na obhospodařování fondu	1 899	1 252
náklady na služby depozitáře	285	188
ostatní	4	-
<b>Celkem</b>	<b>2 278</b>	<b>1 522</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu 0,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	7 249	7 577
Bankovní termínované vklady	177 200	37 000
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>184 449</b>	<b>44 557</b>

## 10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY

### (a) Čistá účetní hodnota státních bezkupónových dluhopisů

tis. Kč	2007	2006
Účetní hodnota státních bezkupónových dluhopisů	154 149	39 690
<b>Čistá účetní hodnota státních bezkupónových dluhopisů</b>	<b>154 149</b>	<b>39 690</b>

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY (pokračování)

### (b) Klasifikace státních bezkupónových dluhopisů do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Státní bezkupónové dluhopisy k obchodování	154 149	39 690

### (c) Analýza státních bezkupónových dluhopisů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	154 149	39 690
<b>Celkem</b>	<b>154 149</b>	<b>39 690</b>

### (d) Státní bezkupónové dluhopisy k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál (v jednotce měny)	Cena pořízení (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
SPP 52T 5 mld 13/04 21104517	10	CZK	1 000 000	9 727	9 887
SPP 39T 5mld 03/08	20	CZK	1 000 000	19 486	19 726
SPP 26T 5 mld 10/08	20	CZK	1 000 000	19 663	19 913
SPP 183D 5 mld 27/09	20	CZK	1 000 000	19 649	19 804
SPP 13T 7mld 05/10	30	CZK	1 000 000	29 741	29 987
SPP 13 7mld 19/10	15	CZK	1 000 000	14 869	14 971
SPP 13T 27mld 02/11	40	CZK	1 000 000	39 651	39 861
<b>Celkem</b>					<b>154 149</b>

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### (a) Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů

tis. Kč	2007	2006
Účetní hodnota dluhových cenných papírů	239 835	165 826
<b>Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů</b>	<b>239 835</b>	<b>165 826</b>

Účetní hodnota dluhových cenných papírů zahrnuje alikvotní úrokový výnos k datu účetní závěrky ve výši 1 807 tis. Kč (2006: 2 081 tis. Kč).

### (b) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry k obchodování	239 835	165 826

### (c) Analýza dluhových cenných papírů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	32 220	12 049
- Kótované na jiném trhu CP	49 502	20 049
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	111 972	122 693
- Kótované na jiném trhu CP	46 141	11 035
<b>Celkem</b>	<b>239 835</b>	<b>165 826</b>

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

### (d) Dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál (v jednotce měny)	Cena pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní AÚV (v tis. Kč)
SD 2,90 17/03/08	1 000	CZK	10 000	10 160	9 972	228
SD 2,55 18/10/2010	500	CZK	10 000	4 880	4 765	26
SD 3,80 22/03/09	500	CZK	10 000	5 164	4 979	147
SD 2,3 26/09/08	2 500	CZK	10 000	24 601	24 628	150
SD 3,25 27/11/2009	2 500	CZK	10 000	25 013	24 550	74
CITY OF PRAGUE Float 15/05/11	7	CZK	1 000 000	6 949	7 052	37
ŠKODA AUTO Float 26/10/2010	210	CZK	100 000	20 996	21 046	146
ČEZ CO 3,35 23/06/08	1 400	CZK	10 000	14 188	13 930	244
ČESKÁ SPOŘITELNA Float 16/05/15	32	CZK	1 000 000	32 049	32 048	172
RWE Float 2,99 22/4/2009	200	CZK	100 000	20 002	20 000	155
GS Float 01/31/13	150	CZK	100 000	14 987	14 420	233
SOCIETE GENERALE FLOAT 30/06/15	5	CZK	5 000 000	25 003	24 758	0
GE FLOAT 04/10/10	10	CZK	1 000 000	9 993	9 940	90
TELEFO Float 10	8	CZK	2 000 000	16 000	15 933	23
FORTIS Float 10	5	CZK	2 000 000	10 001	10 010	82
<b>Celkem</b>				<b>239 984</b>	<b>238 029</b>	<b>1 807</b>

## 12. AKCIE

Fond neměl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2007 a 2006 žádné akcie.

## 13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	478	130
Dohadné účty aktivní	-	-
Pohledávky za státním rozpočtem	169	132
Ostatní	-	162
<b>Celkem</b>	<b>647</b>	<b>424</b>

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních aktivech nejsou obsaženy následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.



# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	21 412	516
Závazky ke státnímu rozpočtu	286	214
Odložený daňový závazek	-	-
Dohadné položky pasivní	37	82
Závazky vůči podílníkům	5 307	4 172
<b>Celkem</b>	<b>27 042</b>	<b>4 984</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost a.s.	295	112

## 15. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2007 a 2006 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

## 16. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	552 112	245 504
Počet podílových listů	498 392 816	224 900 992
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>1,108</b>	<b>1,092</b>

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 17. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a rozdělení zisku roku 2007 plánuje řešit následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	7 117	-	234 322
Zisk roku 2006	4 065	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2005:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	301 171
Převod do nerozděleného zisku	-4 065	4 065	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku z roku 2007	5 437	11 182	-	535 493
Zisk roku 2007	5 437	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-5 437	5 437	-	-
	-	16 619	-	535 493

### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio / disážio podílových listů	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	224 900 992	224 901	9 421	234 322
Přírůstek	935 773 839	935 774	93 902	1 029 676
Úbytek	-662 282 015	-662 282	-66 223	-728 505
Zůstatek k 31.12.2007	498 392 816	498 393	37 100	535 493

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31.12.2007 a 2006.

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 286 tis. Kč (2006: 214 tis. Kč).

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Fond nevykázal odložené daňové pohledávky a závazky k 31. prosinci 2007 a 2006.

## 20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 552 112 tis. Kč (2006: 245 504 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 0,5 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 1 899 tis. Kč (2006: 1 252 tis. Kč).

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE

### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice a UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními cennými papíry a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Změny reálné hodnoty v průběhu a ke konci účetního období se do 31. prosince 2004 zachycovaly v ostatních pohledávkách nebo závazcích proti účtům oceňovací rozdíly z přecenění majetku. Od 1. ledna 2005 jsou změny reálné hodnoty účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Stav k 31. prosinci 2007

K 31. prosinci 2007 nebyly uzavřeny žádné termínové měnové kontrakty.

Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
22.11.2006	24.1.2007	FW Prodej EUR	390 000 EUR	27,8905	10 877

### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	184 449	-	-	-	-	184 449
Dluhové cenné papíry	134 735	68 564	119 054	71 630	-	393 984
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	647	-	-	-	-	647
Náklady a příjmy příštích období	125	-	-	-	-	125
<b>Celkem</b>	<b>319 956</b>	<b>68 564</b>	<b>119 054</b>	<b>71 630</b>	<b>-</b>	<b>579 205</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	27 042	-	-	-	-	27 042
Výnosy a výdaje příštích období	51	-	-	-	-	51
<b>Celkem</b>	<b>27 093</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 093</b>
<b>Gap</b>	<b>292 863</b>	<b>68 564</b>	<b>119 054</b>	<b>71 630</b>	<b>-</b>	<b>552 112</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>292 863</b>	<b>361 428</b>	<b>480 482</b>	<b>552 112</b>	<b>-</b>	<b>552 112</b>



# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	44 557	-	-	-	-	44 557
Dluhové cenné papíry	33 021	68 628	93 867	10 000	-	205 516
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	424	-	-	-	-	424
Náklady a příjmy příštích období	14	-	-	-	-	14
<b>Celkem</b>	<b>78 016</b>	<b>68 628</b>	<b>93 867</b>	<b>10 000</b>	<b>-</b>	<b>250 511</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	4 984	-	-	-	-	4 984
Výnosy a výdaje příštích období	23	-	-	-	-	23
<b>Celkem</b>	<b>5 007</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 007</b>
<b>Gap</b>	<b>73 009</b>	<b>68 628</b>	<b>93 867</b>	<b>10 000</b>	<b>-</b>	<b>245 504</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>73 009</b>	<b>141 637</b>	<b>235 504</b>	<b>245 504</b>	<b>-</b>	<b>245 504</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

## Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	184 449	-	-	-	-	184 449
Dluhové cenné papíry	195 737	163 953	34 294	-	-	393 984
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	772	772
<b>Celkem</b>	<b>380 186</b>	<b>163 953</b>	<b>34 294</b>	<b>-</b>	<b>772</b>	<b>579 205</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	27 093	27 093
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 093</b>	<b>27 093</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>380 186</b>	<b>163 953</b>	<b>34 294</b>	<b>-</b>	<b>-26 321</b>	<b>552 112</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>380 186</b>	<b>544 139</b>	<b>578 433</b>	<b>-</b>	<b>552 112</b>	<b>552 112</b>

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	44 557	-	-	-	-	44 557
Dluhové cenné papíry	33 021	112 665	59 830	-	-	205 516
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	438	438
<b>Celkem</b>	<b>77 578</b>	<b>112 665</b>	<b>59 830</b>	<b>-</b>	<b>438</b>	<b>250 511</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	5 007	5 007
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 007</b>	<b>5 007</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>77 578</b>	<b>112 665</b>	<b>59 830</b>	<b>-</b>	<b>-4 569</b>	<b>245 504</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>77 578</b>	<b>190 243</b>	<b>250 073</b>	<b>-</b>	<b>245 504</b>	<b>245 504</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivé.

### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizovatelné kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	513	113	183 823	184 449
Dluhové cenné papíry	-	-	393 984	393 984
Akcie	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	647	647
Náklady a příjmy příštích období	-	-	125	125
<b>Celkem</b>	<b>513</b>	<b>113</b>	<b>578 579</b>	<b>579 205</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	27 042	27 042
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	51	51
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 093</b>	<b>27 093</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>513</b>	<b>113</b>	<b>551 486</b>	<b>552 112</b>

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	29	126	44 402	44 557
Dluhové cenné papíry	11 035	-	194 481	205 516
Akcie	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	424	424
Náklady a příjmy příštích období	-	-	14	14
<b>Celkem</b>	<b>11 064</b>	<b>126</b>	<b>239 321</b>	<b>250 511</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	4 984	4 984
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	23	23
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 007</b>	<b>5 007</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	10 877	10 877
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-10 723	-	-	-10 723
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>341</b>	<b>126</b>	<b>245 191</b>	<b>245 658</b>

# Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

## 21. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

Fond ve výše uvedené tabulce nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou vykazovány v cizích měnách.

### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

## 22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
15. 5. 2008	Ing. Robert Hlava 	Ing. Petr Duchek 	Ing. Petr Duchek  tel: 22405 2159



**Popisná část výroční zprávy 2007****Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

ISIN 770010000410, IČ 90040286

(dále jen Fond peněžního trhu)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)****Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondů.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 14062

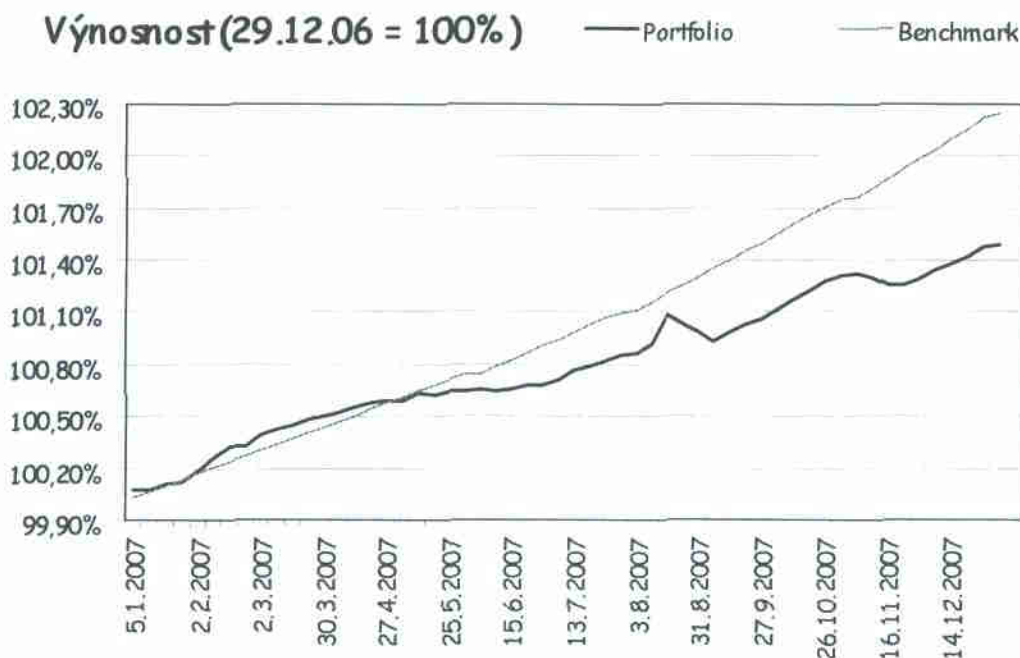
**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Vývoj fondu peněžního trhu korespondoval se situací na money marketu. V tomto roce se v české ekonomice začaly projevovat poptávkově-inflační tlaky, na což reagovala ČNB zvyšováním úroků.

Ty se ze své historicky nejnižší úrovně (1,75%, kam klesly v dubnu 2005) dostaly postupně na aktuálních 3,50%, když v průběhu roku 2007 došlo čtyřikrát k jejich zvýšení, vždy po 25bp. Růst krátkého konce výnosové křivky tak tlačil dolů ceny instrumentů s fixními výnosy. Také firemní dluhopisy byly pod tlakem, a to především kvůli růstu rizikové averze investorů, kteří tak reagovali na krizi nemovitostního trhu USA, jež se přelila do bankovního sektoru a způsobila likvidní problémy bank. V průběhu roku tak v reakci na nepříznivý vývoj byla ve fondu navýšena pozice bezrizikových instrumentů s krátkou dobou do splatnosti – především pokladničních poukázek (z 16% na 28% NAV). Navzdory výše uvedeným nepříznivým skutečnostem tak dosáhl výnos fondu slušného ročního zhodnocení na úrovni 1,5%. Objem spravovaného majetku ve fondu se zvýšil o více než 120% a přesáhl půlmiliardovou hranici.



#### Investiční strategie na rok 2008

Co se týká inflace, vývoj v roce 2008 bude hodně „divoký“. Růst DPH, zavedení ekologické daně, další růst spotřební daně z cigaret, růst regulovaných nájmů a cen energií, to vše vytáhne celkovou meziroční inflaci v prvním čtvrtletí roku 2008 nad 7,5%, tedy výrazně nad inflační cíl ČNB, jenž je určen na úrovni 3% s tolerancí +/-1 procentní bod. Nicméně, pokud půjde inflaci taženou rozhodující měrou vývojem nepřímých daní a regulovaných cen, a pokud se takový nárůst inflace nepřelije do inflačních očekávání veřejnosti, tak by ČNB neměla na takový růst inflace reagovat zpřísněním své měnové politiky: inflační skok by měl totiž statisticky „odpadnout“ po dvanácti měsících, tedy počátkem roku 2009, kdy by měla celková inflace naopak výrazně klesnout. Tedy, jak výhled růstu a struktury HDP, tak perspektiva zklidnění inflace na přelomu let 2008 a 2009 indikují, že ČNB nebude muset na stávající vzednutí inflace reagovat nějakým agresivním zvyšováním svých úroků. Takový vývoj by byl pro fond příznivý, neboť růst úrokových sazeb, který stál za zpomalením fondu v uplynulém roce, výrazně zvýšil výnos dluhopisových instrumentů a tím růstový potenciál fondu.

#### 7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.



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

31.12.2007

Fond peněžního trhu 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	579,205	250,511
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	184,449	44,557
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	7,249	7,557
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	177,200	37,000
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	393,984	205,516
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	223,667	139,027
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	170,317	66,489
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
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	647	424
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	125	14

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI - ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	579,205	250,511
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	27,042	4,984
Výnosy a výdaje příštích období	9	51	23
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	535,493	234,322
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 období	30	11,182	7,117
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5,437	4,065



## &lt; 3 &gt; 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		10,877
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	552,112	245,504
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		10,723
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Fond peněžního trhu 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	10,048	5,830
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	6,819	4,134
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3,229	1,696
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti 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	235	116
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-1,821	82
Ostatní provozní výnosy	11	9	5
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	2,278	1,522
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	2,278	1,522
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. účasti 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	5,723	4,279
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	286	214
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	5,437	4,065

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

31.12.2007

Fond peněžního trhu 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	552,112
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	498392816
Vlastní kapitál připadající na 1 akcií nebo na 1 PL	3	1.108000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcií nebo 1 PL	5	0.010900
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcií nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcií nebo na 1 PL	7	0.01
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	140.25
Průměrná měsíční výkonnost	9	0.12
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0.07
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2007

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1,899
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	285
Poplatky za audit	4	90
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	4



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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	935773839
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	1,029,676
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	662282015
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	728,505

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů kolektivního investování ~ DOFOS30\_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 fon	Standardní fond	Fond peněžního trhu	Veřejně přístupné fon	90040286

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

31.12.2007

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFOS31\_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 emitentem/FKl
①	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_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
2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	CITY OF PRAGUE FI	CZ0001500094	CZ	024	074	096	6,949	7,089	7	1,000	0.00%
3	SPP 52T 5 mld 13/04	CZ0001001960	CZ	045	088	096	9,727	9,887	10	1,000	0.00%
4	GE FLOAT 04/10/10	XS0230853052	US	024	074	096	9,993	10,030	10	1,000	0.00%
5	FORTIS Float 10	XS0325435377	NL	024	074	096	10,001	10,092	5	2,000	0.00%
6	SD 2,90 17/03/08	CZ0001000798	CZ	024	078	096	10,180	10,199	1000	10	0.00%
7	ČEZ CO 3,35 23/06/0	CZ0003501348	CZ	024	074	096	14,188	14,174	1400	10	0.00%
8	GSFloat 01/31/13	XS0210776315	US	024	074	096	14,987	14,653	150	100	0.00%
9	SPP 13 7mld 19/10	CZ0001002075	CZ	045	088	096	14,869	14,971	15	1,000	0.00%
10	TELEFO Float 10	XS0305573957	ES	024	074	096	16,000	15,955	8	2,000	0.00%
11	SPP 39T 5mld 03/08	CZ0001002018	CZ	045	088	096	19,486	19,726	20	1,000	0.00%
12	SPP 183D 5 mld 27/0	CZ0001002042	CZ	045	088	096	19,649	19,804	20	1,000	0.00%
13	SPP 26T 5 mld 10/08	CZ0001002026	CZ	045	088	096	19,663	19,913	20	1,000	0.00%
14	RWE Float 2,99 22/4/	XS0172975111	DE	024	074	096	20,002	20,155	200	100	0.00%
15	ŠKODA AUTO Float 2	CZ0003501199	CZ	024	074	096	20,996	21,193	210	100	0.00%
16	SD 3,25 27/11/2009	CZ0001001754	CZ	024	078	096	25,013	24,624	2500	10	0.00%
17	SOCIETE GENERAL	XS0223562249	FR	024	074	096	25,003	24,758	5	5,000	0.00%
18	SD 2,3 26/09/08	CZ0001001309	CZ	024	078	096	24,601	24,778	2500	10	0.00%
19	SPP 13T 7mld 05/10	CZ0001002067	CZ	045	088	096	29,741	29,987	30	1,000	0.00%
20	ČESKÁ SPOŘITELN	CZ0003701005	CZ	024	076	096	32,049	32,220	32	1,000	0.00%
21	SPP 13T 27mld 02/1	CZ0001002083	CZ	045	088	096	39,651	39,861	40	1,000	0.00%



## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6

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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	324,547
Rating 2. stupně	2	69,437
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

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

31.12.2007

Fond peněžního trhu 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	239,835
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	239,835
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	
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	184,449
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	154,149
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	



## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKl

31.12.2007

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky Zlatého otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69



Obchodní firma: Zlatý otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

		2007	2007	2007	2006	
tis. Kč		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka	
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	24,851	-	24,851	20,053
	a) splatné na požádání	9	9,851	-	9,851	20,053
	b) ostatní pohledávky	9	15,000	-	15,000	-
5	Dluhové cenné papíry		-	-	-	-
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-	-	-
	b) vydané ostatními osobami	10	-	-	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	211,512	-	211,512	172,018
11	Ostatní aktiva	12	835	-	835	2,150
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období		4	-	4	16
Aktiva celkem			237,202	-	237,202	194,237

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	13	2,792	1,547
5	Výnosy a výdaje příštích období		30	22
12	Kapitálové fondy	16	209,688	194,664
13	Oceňovací rozdíly	17	-	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	-	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	24,692	-1,996
Pasiva celkem			237,202	194,237

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	218,469	171,650
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15.19	234,380	192,668
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	218,227	169,904

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní f Zlatý otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
 za rok 2007

tis. Kč		2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	553	297
2	Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-	-
3	Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem c) výnosy z ostatních akcií a podílů	316	397
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	-483	-112
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	32,238	924
7	Ostatní provozní výnosy	5	1
9	Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	-6,763	-3,443
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	25,866	-1,936
20	Mimořádné výnosy	-	-
21	Mimořádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	-	-
23	Daň z příjmů	-1,174	-60
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	24,692	-1,996

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Zlatý otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

tis Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	-	-	-
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-1,996	-1,996
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	194,664	-	-	194,664
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	194,664	-	-1,996	192,668
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	194,664	-	-1,996	192,668
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	24,692	24,692
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-1,996	-	1,996	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	17,020	-	-	17,020
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	209,688	-	24,692	234,380

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky.

# **Zlatý otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY**

#### *Vznik a charakteristika společnosti*

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Zlatý OPF“ nebo „fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. (dále jen „ČP INVEST“) na základě povolení České národní banky ze dne 19. dubna 2006 jako otevřený podílový fond. Dne 24. dubna 2006 nabylo výše uvedené povolení právní moci. 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 s charakterem, či chováním akcií z ekonomického sektoru v širším slova smyslu. Cílem fondu není minimalizovat rizikovost výnosnosti.

Bechmarkem fondu je index složený z následujících dílčích složek:

Goldman Sachs Commodity Indices Gold Spot (GSCCGCSP) – 30 %, Silver spot index (XAG) – 10 %, Amex Gold Bugs Index (HUI) – 30 %, Reuters/Jefferies CRB Index (CRY) – 20 % a 1týdenní PRIBID – 10%. Rebalancování benchmarku (znovunastavení základních poměrů dílčích složek) je prováděno měsíčně. Historie případných změn a aktuální složení benchmarku bude publikováno na internetové stránce [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz). Cílem fondu je odrážet strukturu a výnosnost benchmarku, který je založen na komoditních trendech. Fond je určen pro dlouhodobé investory (s časovým horizontem investic minimálně 5 až 7 let), jejichž cílem je zhodnocení kapitálu prostřednictvím investice do investičních cenných papírů daného ekonomického sektoru. Vzhledem k vysokému stupni rizik je fond určen pro zkušené investory s vysokou tolerancí vůči riziku.

#### *Sídlo společnosti*

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Purkyňova 74/2

Praha 1

Česká republika

#### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.



# **Zlatý otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

#### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie**

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.



# **Zlatý otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

# **Zlatý otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

#### **(c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

#### **(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.



# **Zlatý otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(e) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **(f) Finanční deriváty**

Fond používá termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **(g) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### **(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

### **4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	57	207
z bankovních účtů	466	76
z dlužných cenných papírů	-	-
ostatní	30	14
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>553</b>	<b>297</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	310	12
bankovní poplatky	173	100
ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>483</b>	<b>112</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	15 913	-5 264
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	18 532	5 898
Kurzové rozdíly	-2 207	290
Ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>32 238</b>	<b>924</b>



# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	162	159
náklady na obhospodařování fondu	6 437	3 184
náklady na služby depozitáře	160	80
ostatní	4	20
	<b>6 763</b>	<b>3 443</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	9 851	20 053
Bankovní termínované vklady	15 000	-
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>24 851</b>	<b>20 053</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Fond neměl v portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 11. AKCIE, ETF A INDEXOVÉ CERTIFIKÁTY

#### (a) Klasifikace akcií, ETF a indexových certifikátů do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie a ETF k obchodování	154 388	97 106
Indexové certifikáty k obchodování	57 124	74 912
<b>Celkem</b>	<b>211 512</b>	<b>172 018</b>

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. AKCIE, ETF A INDEXOVÉ CERTIFIKÁTY (pokračování)

#### (b) Analýza akcií, ETF a indexových certifikátů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	105 044	38 193
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	106 468	133 825
- Nekótované	-	-
	<b>211 512</b>	<b>172 018</b>

#### (c) Akcie, ETF a indexové certifikáty určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř.	Kurz	Tržní hodnota
			(v Kč/ks)	(v Kč/ks)	(v tis. Kč)
AGNICO - EAGLE MINES LTD	USD	4 700	741,38	987,60	4 642
BARRICK GOLD CORP	USD	9 000	671,81	760,18	6 842
ELDORADO GOLD CORP	USD	40 000	97,06	104,85	4 194
FRONTEER DEVELOPMENT GROUP	USD	18 000	210,22	179,88	3 238
GOLDCORP INC	USD	12 380	521,97	613,39	7 594
GOLDEN STAR RESOURCES LTD	USD	103 000	73,10	57,13	5 884
IAMGOLD CORPORATION	USD	38 300	171,60	146,43	5 608
KINROSS GOLD CORP	USD	35 000	257,09	332,64	11 642
MERIDIAN GOLD INC	USD	3 700	657,42	641,77	2 375
PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	4 190	548,06	631,46	2 646
YAMANA GOLD INC	USD	15 000	263,63	233,93	3 509
COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	37 000	101,07	89,31	3 304
FCX US	USD	1 000	2 048,11	1 851,91	1 852
GOLD FIELDS LTD - SPONS ADR	USD	10 000	466,08	256,71	2 567
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	USD	10 800	276,53	186,38	2 013
HECLA MINING COMPANY	USD	16 700	113,99	169,03	2 823
ISHARES COMEX GOLD TRUST	USD	13 500	1 382,33	1 490,53	20 122
ISHARES SILVER TRUST	USD	8 100	2 717,01	2 656,92	21 521
KAZAKHGOLD	USD	2 846	444,38	465,51	1 325
NEWMONT MINING CORP	USD	8 000	906,58	882,75	7 062
RANGOLD RESOURCES LTD-ADR	USD	6 000	463,36	671,24	4 027
SOUTHERN COPPER CO.RP	USD	1 500	1 967,65	1 900,54	2 851
STREETTRACK GOLD TRUST	USD	15 100	1 406,37	1 490,71	22 510
TITANIUM METAL CORP	USD	6 000	627,37	478,16	2 869

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Emitent	Měna	Počet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
UNITED STATES OIL FUND	USD	1 000	1 245,43	1 369,59	1 370
DEUTSCHE BANK AG	EUR	5 000	737,75	656,72	3 284
ABN AMRO BANK NV AAB	EUR	17 000	328,34	361,23	6 141
ABN AMRO BANK NV AAB	EUR	4 000	1 726,44	2 044,68	8 179
GOLDMAN SACHS CO GS	EUR	9 000	700,83	567,54	5 108
SOCGENO	EUR	21 000	708,00	624,51	13 115
SOC GEN ACCEPT	EUR	10 000	1 794,65	2 129,87	21 298
<b>Celkem</b>					<b>211 512</b>

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Pohledávky za státním rozpočtem	37	43
Pohledávky z pevných termínových operací	798	1 980
Ostatní	-	127
Opravné položky k pohledávkám	-	-
	<b>835</b>	<b>2 150</b>

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal pohledávky vůči podnikům ve skupině k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	756	611
Závazky ke státnímu rozpočtu	1 209	60
Dohadné položky pasivní	66	159
Ostatní	761	717
	<b>2 792</b>	<b>1 547</b>

# **Zlatý otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### **13. OSTATNÍ PASIVA (pokračování)**

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	756	607

### **14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY**

V letech 2007 a 2006 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

### **15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST**

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	234 380	192 668
Počet podílových listů	218 995 533	196 762 159
Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)	1,070	0,979



# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2007

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond uhradil ztrátu roku 2006 a plánuje rozdělit zisk roku 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	-	-	194 664
Ztráta roku 2006	-1 996	-	-	-
Úhrada ztráty roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	1 996	-	-	-1 996
Ostatní	-	-	-	17 020
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku roku 2007	24 692	-	-	209 688
Zisk roku 2006	24 692	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2007:				
Převod do fondů	-1 996	-	-	1 996
Dividendy	-	-	-	-
Úhrada z nerozděleného zisku	-22 696	22 696	-	-
	-	22 696	-	211 684

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	196 762 159	196 762	- 2 098	-	194 664
Přírůstek	175 670 305	175 670	- 2 781	-	172 889
Úbytek	-153 436 931	-153 437	-2 432	-1 996	-157 865
Zůstatek k 31.12.2007	218 995 533	218 995	- 7 311	-1 996	209 688

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007 a 2006.

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 1 174 tis. Kč (2006: 60 tis Kč).

#### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta	-	117
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	-	117

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívalo, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2006 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neúčtovat.

### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 234 380 tis. Kč (2006: 192 668 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 3 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 6 437 tis. Kč (2006: 3.184 tis. Kč).

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty do položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
17.12.2007	13.2.2008	FW prodej EUR	1 950 000 EUR	26,38	51 441
15.11.2007	15.1.2008	FW prodej USD	8 300 000 USD	18,15	150 645
23.11.2007	15.1.2008	FW prodej USD	300 000 USD	18,023	5 407
17.12.2007	15.1.2008	FW prodej USD	100 000 USD	18,354	1 835
27.12.2007	15.1.2008	FW prodej USD	500 000 USD	18,281	9 141

#### Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
12.12.2006	24.1.2007	FW prodej EUR	2 740 000 EUR	27,899	76 443
12.12.2006	25.1.2007	FW prodej USD	4 530 000 USD	21,017	95 207

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	24 851	-	-	-	-	24 851
Indexové certifikáty	-	-	-	57 124	-	57 124
Akcie a ETF	-	-	-	-	154 388	154 388
Ostatní aktiva	835	-	-	-	-	835
Náklady a příjmy příštích období	4	-	-	-	-	4
<b>Celkem</b>	<b>25 690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 124</b>	<b>154 388</b>	<b>237 202</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2 792	-	-	-	-	2 792
Výnosy a výdaje příštích období	30	-	-	-	-	30
<b>Celkem</b>	<b>2 822</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 822</b>
<b>Gap</b>	<b>22 868</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 124</b>	<b>154 388</b>	<b>234 380</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>22 868</b>	<b>22 868</b>	<b>22 868</b>	<b>79 992</b>	<b>234 380</b>	<b>234 380</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	20 053	-	-	-	-	20 053
Indexové certifikáty	-	-	-	74 912	-	74 912
Akcie a ETF	-	-	-	-	97 106	97 106
Ostatní aktiva	2 150	-	-	-	-	2 150
Náklady a příjmy příštích období	16	-	-	-	-	16
<b>Celkem</b>	<b>22 219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 912</b>	<b>97 106</b>	<b>194 237</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 547	-	-	-	-	1 547
Výnosy a výdaje příštích období	22	-	-	-	-	22
<b>Celkem</b>	<b>1 569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 569</b>
<b>Gap</b>	<b>20 650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 912</b>	<b>97 106</b>	<b>192 668</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>20 650</b>	<b>20 650</b>	<b>20 650</b>	<b>95 562</b>	<b>192 668</b>	<b>192 668</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.



# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	24 851	-	-	-	-	24 851
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, ETF a indexové certifikáty	-	-	-	-	211 512	211 512
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neuročená aktiva	-	-	-	-	839	839
<b>Celkem</b>	<b>24 851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>212 351</b>	<b>237 202</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neuročená pasiva	-	-	-	-	2 822	2 822
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 822</b>	<b>2 822</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>24 851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209 529</b>	<b>234 380</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>24 851</b>	<b>24 851</b>	<b>24 851</b>	<b>24 851</b>	<b>234 380</b>	<b>234 380</b>
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	20 053	-	-	-	-	20 053
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	74 912	74 912
Akcie	-	-	-	-	97 106	97 106
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neuročená aktiva	-	-	-	-	2 166	2 166
<b>Celkem</b>	<b>20 053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174 184</b>	<b>194 237</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neuročená pasiva	-	-	-	-	1 569	1 569
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 569</b>	<b>1 569</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>20 053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172 615</b>	<b>192 668</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>20 053</b>	<b>20 053</b>	<b>20 053</b>	<b>20 053</b>	<b>192 668</b>	<b>192 668</b>

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pohledávky za bankami	398	7 892	16 561	-	24 851
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Aktie, ETF a indexové certifikáty	57 124	154 388	-	-	211 512
Ostatní aktiva	-	-	835	-	835
Náklady a příjmy příštích období	-	-	4	-	4
<b>Celkem</b>	<b>57 522</b>	<b>162 280</b>	<b>17 400</b>	<b>-</b>	<b>237 202</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	2 792	-	2 792
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	30	-	30
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 822</b>	<b>-</b>	<b>2 822</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	218 469	-	218 469
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-51 909	-166 318	-	-	-218 227
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>5 613</b>	<b>-4 038</b>	<b>233 047</b>	<b>-</b>	<b>234 622</b>

# Zlatý otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>					
Pohledávky za bankami	1 171	1 662	17 220	-	20 053
Dluhové cenné papíry	74 912	-	-	-	74 912
Akcie	-	97 106	-	-	97 106
Ostatní aktiva	-	-	2 150	-	2 150
Náklady a příjmy příštích období	-	5	11	-	16
<b>Celkem</b>	<b>76 083</b>	<b>98 773</b>	<b>19 381</b>	<b>-</b>	<b>194 237</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	1 547	-	1 547
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	22	-	22
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 569</b>	<b>-</b>	<b>1 569</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	171 650	-	171 650
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-75 336	-94 568	-	-	-169 904
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>747</b>	<b>4 205</b>	<b>189 462</b>	<b>-</b>	<b>194 414</b>

#### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek  tel: 22405 2159
--------------------------------	---	--	---



**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008472370, IČ 90071726  
 (dále jen Fond zlatý)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
 Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991  
 Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031  
 IČ: 43 87 37 66  
 DIČ: 04-43873766CZ  
 Sídlo  
 Ulice: Purkyňova 74/2  
 Obec: Praha 1  
 PSČ 110 00  
 Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273  
 Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanažer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěřeni obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

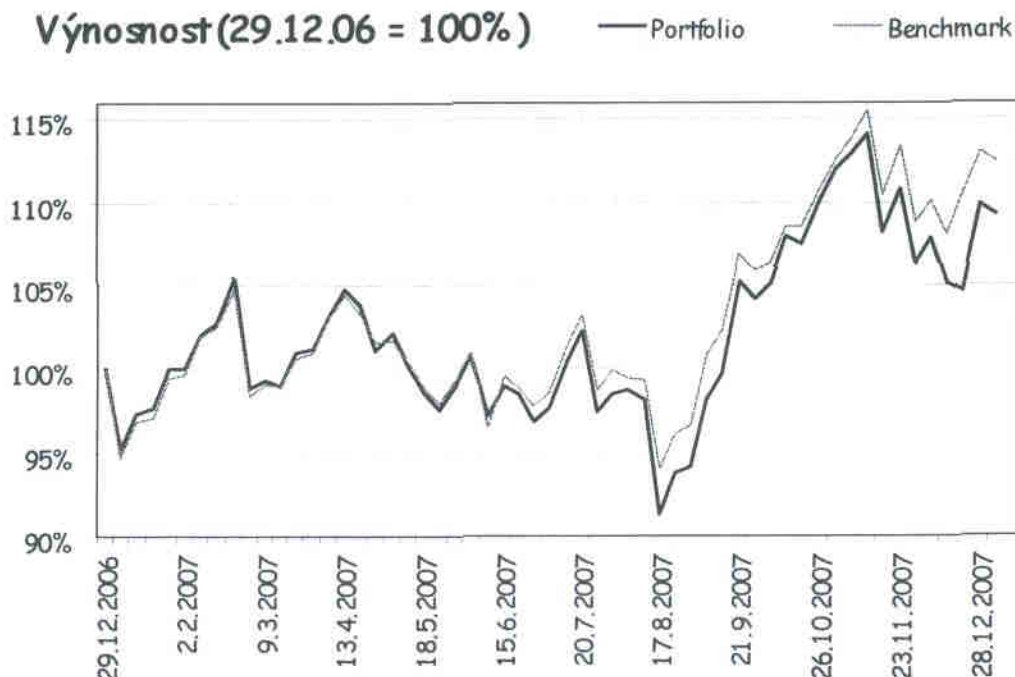
**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Zlatý fond je prvním komoditním fondem v ČR, který si již svým zaměřením našel pevné místo na trhu podílových fondů. Cílem fondu je poskytnout investorům příležitost podílet se na růstu



podkladových aktiv, které fond zastřešuje. Zlatý fond je určen investorům, kteří se rozhodli pro uložení svých prostředků minimálně na 5 let a očekávají za to vyšší míru výnosů. Podílníci Zlatého fondu profitují především na výnosu z cen zlata, stříbra, drahých kovů, tzv. soft. komodit a akcií firem těžících zlato a stříbro. Fond je ideálním nástrojem proti obavám z inflace, finančních problémů, obrovské zadluženosti, poklesu dolaru či geopolitických problémů. Vzhledem k nízké korelaci s akciovým a dluhopisovým trhem se jedná o ideální prostředek k diverzifikaci každého portfolia. Struktura portfolia fondu je blízká podobě benchmarku, který je složen z těchto částí: cena zlata 30%, cena stříbra 10%, index HUI (těžařské spol.) 30%, Reuters/Jefferies CRB index (ostatní komodity) 20%, 1týdenní PRIBID (depozita) 10%. Rok 2007 byl z pohledu komodit dalším velice úspěšným rokem. Stříbro, zlato, ropa či zemědělské komodity si připsaly dvojciferné přírůstky způsobené pokračováním poklesu amerického dolaru, uvolněním měnové politiky americké centrální banky a v neposlední řadě zvýšeným zájmem investorů. Na trhu komodit je totiž nerovnováha mezi objemem peněz v ekonomice a objemem komoditních aktiv. Výsledkem je růst cen. Ke konci roku bylo pod správou téměř 240 mil. Kč, což je meziroční přírůstek o cca 20%. Měnové riziko investic bylo po celý rok zajišťováno měnovými swapy v míře blízké 100%. Kromě omezení rizika oslabení zahraničních měn přineslo měnové zajištění též pozitivní efekt ve formě snížení volatility investic v korunovém vyjádření.

### Výnosnost (29.12.06 = 100%)



### Investiční strategie a výhled na rok 2008

Investiční strategie fondu pro rok 2008 plynule naváže na tu loňskou. Cílem bude zainvestované portfolio blízké benchmarkovému složení s aktivní správou. Výhled pro nadcházející rok je v kontextu problémy ve finančním sektoru, agresivní měnovou politikou, slabým dolarem, stále pozitivní. Pro nadcházející rok plánujeme zvýšit váhu zemědělských komodit v portfoliu.

### 7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

Zlatý 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	237,202	194,237
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	24,851	20,053
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	9,851	20,053
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	15,000	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	211,512	172,018
Akcie	13	211,512	172,018
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	835	2,150
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	4	16

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI - ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	237,202	194,237
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	2,792	1,547
Výnosy a výdaje příštích období	9	30	22
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	209,688	194,664
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 období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	24,692	-1,996

## &lt; 3 &gt; 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	218,469	171,650
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	234,380	192,668
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	218,227	169,904
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		



Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	553	297
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	553	297
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	316	397
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	316	397
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	483	112
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	32,238	924
Ostatní provozní výnosy	11	5	1
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	6,763	3,443
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	6,763	3,443
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	25,866	-1,936
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	1,174	60
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	24,692	-1,996

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

31.12.2007

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	234,380
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	218995533
Vlastní kapitál připadající na 1 akcií nebo na 1 PL	3	1.070000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcií nebo 1 PL	5	0.112800
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcií nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcií nebo na 1 PL	7	0.12
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	106.21
Průměrná měsíční výkonnost	9	0.80
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	4.41
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2007

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	6,437
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	160
Poplatky za audit	4	162
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	4

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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	175670305
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	172,890
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	153436931
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	155,869



## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKl	Kategorie FKl	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fon	Speciální fond	Smišený fond	Veřejně přístupné fon	90071726

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

31.12.2007

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu – DOFOS31\_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 emitentem/FKl
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	MERIDIAN GOLD INC	CA5899751013	US	048	055	095	2,432	2,375	3700	0	0.00%
3	GOLD FIELDS LTD -	US38059T1060	ZA	048	055	095	4,661	2,567	10000	0	0.00%
4	PAN AMERICAN SILV	CA8979001089	CA	048	055	095	2,296	2,646	4190	0	0.00%
5	HECLA MINING COM	US4227041062	US	048	055	095	1,904	2,823	16700	0	0.00%
6	SOUTHERN COPPE	US84265V1052	US	048	055	095	2,951	2,851	1500	0	0.00%
7	TITANIUM METAL CO	US8883392073	US	048	055	095	3,764	2,869	6000	0	0.00%
8	FRONTEER DEVELCO	CA35903Q1063	CA	048	055	095	3,784	3,238	18000	0	0.00%
9	DEUTSCHE BANK AG	DE0001042083	DE	048	055	095	3,689	3,284	5000	0	0.00%
10	COEUR D'ALENE MIN	US1921081089	US	048	055	095	3,740	3,304	37000	0	0.00%
11	YAMANA GOLD INC	CA98462Y1007	CA	048	055	095	3,954	3,509	15000	0	0.00%
12	RANGOLD RESOUR	US7523443098	JE	048	055	095	2,780	4,027	8000	0	0.00%
13	ELDORADO GOLD CO	CA2849021035	CA	048	055	095	3,882	4,194	40000	0	0.00%
14	AGNICO - EAGLE MIN	CA0084741085	CA	048	055	095	3,485	4,642	4700	0	0.00%
15	GOLDMAN SACHS CORP	DE000GS0HH57	DE	048	055	095	6,307	5,108	9000	0	0.00%
16	IAMGOLD CORPORA	CA4509131088	CA	048	055	095	6,572	5,608	38300	0	0.00%
17	GOLDEN STAR RES	CA38119T1049	US	048	055	095	7,529	5,884	103000	0	0.00%
18	ABN AMRO BANK NV	DE000A0AB826	NL	048	055	095	5,582	6,141	17000	0	0.00%
19	BARRICK GOLD CO	CA0679011084	CA	048	055	095	8,046	6,842	9000	0	0.00%
20	NEWMONT MINING	US6516391066	US	048	055	095	7,253	7,062	8000	0	0.00%
21	GOLDCORP INC	CA3809564097	CA	048	055	095	6,462	7,594	12380	0	0.00%
22	ABN AMRO BANK NV	DE000A0AB842	NL	048	055	095	6,906	8,179	4000	0	0.00%
23	KINROSS GOLD CO	CA4969024047	CA	048	055	095	8,998	11,642	35000	0	0.00%
24	SOCGENO	DE000SG0E906	NL	048	055	095	14,868	13,115	21000	0	0.00%
25	ISHARES COMEX GOLD	US4642851053	US	048	055	095	18,661	20,122	13500	0	0.00%
26	SOC GEN ACCEP	DE000SG9F3Q9	NL	048	055	095	17,947	21,299	10000	0	0.00%
27	ISHARES SILVER TR	US46428Q1094	US	048	055	095	22,008	21,521	8100	0	0.00%
28	STREETTRACK GOLD	US8633071043	US	048	055	095	21,236	22,510	15100	0	0.00%

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu - DOFO31\_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
④	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3



## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6

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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	17,603
Rating 2. stupně	2	16,754
Rating 3. stupně	3	18,271
Rating 4. stupně	4	2,869
Bez ratingu	5	156,015

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

31.12.2007

Zlatý 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	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	
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	
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	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
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) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKl

31.12.2007

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	24,851
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	211,513
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	218,469
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	



## Zpráva auditora pro podílníky I. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

#### **Zpráva o vztazích**

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnosti je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

#### **Výroční zpráva**

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnosti je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: I Zajištěný otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	2006 Čistá částka	
AKTIVA						
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	736	-	736	71,872
	a) splatné na požádání	9	736	-	736	372
	b) ostatní pohledávky	9	-	-	-	71,500
11	Ostatní aktiva	12	122,769	-	122,769	-
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období		-	-	-	14
Aktiva celkem			123,505	-	123,505	71,886

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13	210	1,074
5	Výnosy a výdaje příštích období		14	5
12	Kapitálové fondy	16	130,996	70,637
13	Oceňovací rozdíly	17	-	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účasti		-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	170	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	-7,885	170
Pasiva celkem			123,505	71,886

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	-	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15,19	123,280	70,807
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	-	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: I. Zajištěný otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
 za rok 2007

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	5	207	218
2	Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	5	-	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	6	-97	-5
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-8,404	-
7	Ostatní provozní výnosy		1,523	-
9	Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady		-1,114	-34
		8	-	-
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		-7,885	179
20	Mimořádné výnosy		-	-
21	Mimořádné náklady		-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		-	-
23	<i>Daň z příjmů</i>	18	-	-9
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>		-7,885	170

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: I. Zajištěný otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	-	-	-
Změny účetních metod							-
Opravy zásadních chyb							-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV							-
Čistý zisk/ztráta za účetní období						170	170
Dividendy							-
Převody do fondů							-
Použití fondů							-
Emise akcií							-
Snížení základního kapitálu							-
Nákupy vlastních akcií							-
Ostatní změny				70,637			70,637
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	70,637	-	170	70,807
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	70,637	-	170	70,807
Změny účetních metod							-
Opravy zásadních chyb							-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV							-
Čistý zisk/ztráta za účetní období						-7,885	-7,885
Dividendy							-
Převody do fondů							-
Použití fondů							-
Emise akcií							-
Snížení základního kapitálu							-
Nákupy vlastních akcií							-
Ostatní změny				60,359		-1	60,358
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	130,996	-	-7,716	123,280

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky

# **I. Zajištěný otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY**

#### *Vznik a charakteristika společnosti*

I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Zajištěný OPF“ nebo „fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. (dále jen „ČP INVEST“) na základě povolení České národní banky ze dne 19. dubna 2006 jako otevřený podílový fond. Dne 24. dubna 2006 nabylo výše uvedené povolení právní moci. 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 ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného dluhopisového portfolia zajištěného deriváty, a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší než byla vložená investice. Fond je vhodný pro konzervativní investory se základními zkušenostmi s investováním na kapitálových trzích a investičním horizontem 5 let, kteří hledají investiční nástroj se zajištěnou hodnotou a zároveň se chtějí podílet na případném růstu evropských akciových trhů.

#### *Sídlo společnosti*

I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

#### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

### **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# **I. Zajištěný otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

#### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie**

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.



# **I. Zajištěný otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.



# **I. Zajištěný otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce „Použití rezerv k pohledávkám a zárukám“ nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek“.

#### **(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### **(e) Přepočtení cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

# **I. Zajištěný otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(f) Finanční deriváty**

Fond používá termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **(g) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### **(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

### **4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	167	213
z bankovních účtů	40	5
z dlužných cenných papírů	-	-
ostatní	-	-
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>207</b>	<b>218</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	1	-
bankovní poplatky	96	4
ostatní	-	1
<b>Celkem</b>	<b>97</b>	<b>5</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací se zajištěnými aktivy	-3 252	-
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	-5 008	-
Kurzové rozdíly	2	-
Ostatní	-146	-
<b>Celkem</b>	<b>-8 404</b>	<b>-</b>



# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	4	4
náklady na obhospodařování fondu	1 013	-
náklady na služby depozitáře	96	9
ostatní	1	21
	<b>1 114</b>	<b>34</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Poplatek za obhospodařování fondu nebyl na základě Příkazu generálního ředitele ČP INVEST investiční společnosti a.s. za rok 2006 fondu účtován. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	736	372
Bankovní termínované vklady	-	71 500
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>736</b>	<b>71 872</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl v portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 11. AKCIE

Fond neměl v portfoliu akcie k 31. prosinci 2007 a 2006.



# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Zajištěná aktiva	116 705	-
Opce	5 965	-
Ostatní	99	-
Opravné položky k pohledávkám	-	-
	<b>122 769</b>	

Zajištěná aktiva představují aktivum zajištěné cennými papíry na základě uzavřené smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž.

Opce představuje pětiletou „OTC European Call Option“ na základě uzavřené smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž.

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal pohledávky vůči podnikům ve skupině k 31.12. 2007 a 2006.

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	208	80
Závazky ke státnímu rozpočtu	-	9
Odložený daňový závazek	-	-
Dohadné položky pasivní	2	4
Ostatní	-	981
	<b>210</b>	<b>1 074</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	169	82

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2007 a 2006 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	123 280	70 807
Počet podílových listů	130 887 129	70 703 809
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>0,942</b>	<b>1,002</b>

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a plánuje úhradu ztráty roku 2007 řešit následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	-	-	70 637
Zisk roku 2006	170	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	60 359
Převod do nerozděleného zisku	-170	170	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před úhradou ztráty roku 2007	-7 885	170	-	130 996
Ztráta roku 2007	- 7 885	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	7 715	-	-	-7 715
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	170	-170	-	-
	-	-	-	<b>123 281</b>

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	70 703 809	70 704	-67	-	70 637
Přírůstek	60 742 748	60 743	158	-	60 901
Úbytek	-559 428	-560	18	-	-542
Zůstatek k 31.12.2007	130 887 129	130 887	109	-	130 996

# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### (a) Splatná daň z příjmů

Fondu nevznikla za rok 2007 povinnost k dani z příjmů (2006: 9 tis. Kč).

#### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	394	-
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Ostatní	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>394</b>	<b>-</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívalo, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neučtovat.

### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 123 280 tis. Kč (2006: 70 807 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činí 1 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 1 013 tis. Kč. Poplatek za obhospodařování fondu nebyl na základě Příkazu generálního ředitele ČP INVEST investiční společnosti a.s. za rok 2006 fondu účtován.

# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

#### (b) Tržní riziko

Fond během let 2007 a 2006 nepoužíval termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách.

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	736	-	-	-	-	736
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	99	-	122 670	-	-	122 769
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>835</b>	<b>-</b>	<b>122 670</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123 505</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	210	-	-	-	-	210
Výnosy a výdaje příštích období	14	-	-	-	-	14
<b>Celkem</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224</b>
<b>Gap</b>	<b>611</b>	<b>-</b>	<b>122 670</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123 281</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>611</b>	<b>611</b>	<b>123 281</b>	<b>123 281</b>	<b>123 281</b>	<b>123 281</b>



# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	71 872	-	-	-	-	71 872
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	14	-	-	-	-	14
<b>Celkem</b>	<b>71 886</b>	-	-	-	-	<b>71 886</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 074	-	-	-	-	1 074
Výnosy a výdaje příštích období	5	-	-	-	-	5
<b>Celkem</b>	<b>1 079</b>	-	-	-	-	<b>1 079</b>
<b>Gap</b>	<b>70 807</b>	-	-	-	-	<b>70 807</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>70 807</b>	<b>70 807</b>	<b>70 807</b>	<b>70 807</b>	<b>70 807</b>	<b>70 807</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	736	-	-	-	-	736
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	122 769	122 769
<b>Celkem</b>	<b>736</b>	-	-	-	<b>122 769</b>	<b>123 505</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	224	224
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	<b>224</b>	<b>224</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>736</b>	-	-	-	<b>122 545</b>	<b>123 281</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>736</b>	<b>736</b>	<b>736</b>	<b>736</b>	<b>123 281</b>	<b>123 281</b>

# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	71 872	-	-	-	-	71 872
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	14	14
<b>Celkem</b>	<b>71 872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>71 886</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	1 079	1 079
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 079</b>	<b>1 079</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>71 872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 065</b>	<b>70 807</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>71 872</b>	<b>71 872</b>	<b>71 872</b>	<b>71 872</b>	<b>70 807</b>	<b>70 807</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

# I. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pohledávky za bankami	18	-	718	-	736
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	122 769	-	122 769
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>123 487</b>	<b>-</b>	<b>123 505</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	210	-	210
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	14	-	14
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>224</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>123 263</b>	<b>-</b>	<b>123 281</b>

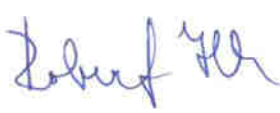


K 31. prosinci 2006 nebyl fond vystaven měnovému riziku. Všechna aktiva i pasiva byla vykazována pouze v českých korunách.

#### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15. 5. 2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2159
----------------------------------	--	--	--



**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**I.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008472388, IČ 90072102  
 (dále jen I.Zajištěný fond)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
 Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991  
 Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031  
 IČ: 43 87 37 66  
 DIČ: 04-43873766CZ  
 Sídlo  
 Ulice: Purkyňova 74/2  
 Obec: Praha 1  
 PSČ 110 00  
 Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273  
 Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanažer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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 umísťování emisí investičních nástrojů
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Fond byl založen 25.7.2006. Od 1.8.2006 začalo akumulační období (období určené pro nákup podílových listů podílníky), které trvalo až do 31.1.2007. Během akumulačního období byly peněžní prostředky fondu ukládány výhradně na korunové termínované vklady.



Na počátku února 2007 proběhl proces zainvestování peněžních prostředků do nástrojů, které zajistí investiční cíl fondu (kterým je participace na růstu mixu akciových indexů) při zajištění 100% hodnoty majetku na podílový list ze dne 31.1.2007. Jedná se o:

1. Portfolio západoevropských státních dluhopisů (v EUR) kombinovaných s úrokovým swapem a měnovým zajištěním, jehož cílem je dosáhnout zajištěnou hodnotu ke dni splatnosti fondu.
2. Měnová opce na koš tří indexů (1/3 DJ Eurostoxx 50 - západní Evropa, 1/3 Standard & Poors 500 - USA, 1/3 Nikkei 225 - Japonsko) se zajištěným měnovým rizikem, jejíž cílem je poskytnout participaci na růstu tohoto koše.

Po zainvestování peněžních prostředků fondu nebyly na fondu realizovány žádné operace.

V první polovině 2007 měl hlavní vliv na vývoj fondu zejména dluhopisový trh v ČR, kde ČNB kvůli silnému růstu ekonomiky a rostoucí inflaci pokračovala ve zvyšování úrokových sazeb. Dluhopisy s delší splatností tedy klesaly a to až téměř do konce roku, což mělo nepříznivý vliv na dluhopisovou složku fondu, která svým objemem řádově převyšuje složku akciovou.

Koncem léta a opakovaně během zimních měsíců zaznamenaly akciové trhy pokles v důsledku krize na nemovitostním trhu USA, která se přelila do bankovního sektoru v celosvětovém měřítku a následně způsobila silné zpomalení ekonomiky USA, což dále negativně přispělo v vývoji majetku na podílový list. Mix akciových indexů, na který je výnos fondu v době splatnosti navázán sice zakončil rok jen cca jedno procento v minusu, nicméně kvůli poklesu dluhopisů zakončil fond rok 2007 poklesem téměř 6%. Tento "diskont hodnoty podílového listu fondu oproti hodnotě mixu podkladových indexů se při splatnosti vynuluje, nicméně pro fond bude klíčový vývoj akciových trhů v následujících letech.

Výnosnost(29.12.06 = 100%)



### Investiční strategie a výhled na rok 2008

Od zainvestování peněžních prostředků fondu v únoru 2007 nebudou na fondu 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).

Výhled akciových trhů: v souvislosti s důsledky likvidní krize bankovního sektoru (kvůli problémům nízkobonitních hypoték v USA), která se rozšířila i do jiných regionů, takže akciové trhy zaznamenaly v posledních měsících několikerý pokles spojený s vysokým kolísáním. V roce 2008 budou akciové trhy ještě zranitelné, neboť špatné zprávy budou ještě mnoho měsíců přetrvávat. Pro další vývoj akciových trhů bude klíčová míra, ve které se likvidní krize promítne do ekonomiky USA a firemních zisků. Návrat ke stabilnímu růstu lze očekávat až po vyřešení problémů na trhu nemovitostí v USA, čemuž by měly i pomoci jak centrální banky (prostřednictvím snižování sazeb a dodávání likvidity do trhu), tak plánovaná pomoc vlády USA postiženým domácnostem.

Výhled českých dluhopisů je pro rok 2008 (zejména pro jeho druhou polovinu) mírně pozitivní, neboť pod vlivem oslabující ekonomiky EU následované snížením tamních úrokových sazeb zřejmě zpomalí i ekonomika ČR a ČNB bude moci ukončit zvyšování sazeb. Rizikem uvedeného scénáře je

pokračující inflace (v případě dalšího růstu světových cen komodit) a případné oslabení české koruny.

**7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

## I. Zajištěný 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	123,505	71,886
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	736	71,872
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	736	372
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		71,500
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	0	0
Akcie	13		
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	122,769	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	0	14



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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	123,505	71,886
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	210	1,074
Výnosy a výdaje příštích období	9	14	5
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	130,996	70,637
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 období	30	170	
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-7,885	170



## &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		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	123,280	70,807
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		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	207	218
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	207	218
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti 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	97	5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-8,404	
Ostatní provozní výnosy	11	1,523	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	1,114	34
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	1,114	34
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. účasti 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	-7,885	179
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32		9
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-7,885	170

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	123,280
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	130887129
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0.942000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0.060200
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-0.06
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	103.44
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0.51%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0.74%
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	60742748
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	60,900
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	559428
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	542



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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1,013
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	96
Poplatky za audit	4	4
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

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKl	Kategorie FKl	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	Smišený	Veřejně přístupné fon	90072102

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

31.12.2007

I. Zajištěný 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 emitentem/FKl
②	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_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 emitemem
②	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11



## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu - DOFOS31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6
2	SOCIETE GENERAL	OTC European Call O	9123456	18	5,965	1.62
3	SOCIETE GENERAL	Interest Rate Swap	9123456	08	116,705	

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

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

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

31.12.2007

I. Zajištěný 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	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	
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	
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	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	



## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	736
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	5,965
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky Fondu nemovitostních akcií otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

#### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

#### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69



Obchodní firma: Fond nemovitostních akcií  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.  
sídl: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 60167670  
předmět podnikání: OPF  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVAHA**  
k 31. prosinci 2007

		2007	2007	2007	2006	
tis. Kč		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka	
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	87,302	-	87,302	45,050
	a) splatné na požádání	9	5,779	-	5,779	19,990
	b) ostatní pohledávky	9	81,523	-	81,523	25,060
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	247,934	-	247,934	89,158
11	Ostatní aktiva	12	818	-	818	1,098
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období		64	-	64	27
Aktiva celkem			336,118	-	336,118	135,333

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	13	7,704	7,415
5	Výnosy a výdaje příštích období		46	17
12	Kapitálové fondy	16	395,584	118,517
13	Oceňovací rozdíly	17	-	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	9,384	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	-76,600	9,384
Pasiva celkem			336,118	135,333

tis. Kč		Poznámka	2007	2006
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	228,513	73,302
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15.19	328,368	127,901
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	231,992	72,337

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: Fond nemovitostních akcií  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 60167670

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za rok 2007

tis. Kč		2007	2006
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	1,782
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		
2	Náklady na úroky a podobné náklady	5	-
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		
3	Výnosy z akcií a podílů		3,356
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů		3,356
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	
5	Náklady na poplatky a provize	6	-327
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-75,207
7	Ostatní provozní výnosy		6
9	Správní náklady	8	-5,695
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-
	z toho: aa) mzdy a platy		-
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-
	b) ostatní správní náklady	8	-5,695
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		-76,085
20	Mimořádné výnosy		-
21	Mimořádné náklady		-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		-
23	<i>Daň z příjmů</i>	18	-515
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>		-76,600

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Fond nemovitostních akcií  
otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
identifikační číslo: 60167670  
předmět podnikání: OPF  
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

tis Kč	Vlastní akcie	Emisní ažito	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2006</b>	-	-	-	-	-	-	-
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	9,384	9,384
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	118,517	-	-	118,517
<b>Zůstatek 31.12.2006</b>	-	-	-	118,517	-	9,384	127,901
<b>Zůstatek k 1.1.2007</b>	-	-	-	118,517	-	9,384	127,901
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-76,600	-76,600
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	277,067	-	-	277,067
<b>Zůstatek 31.12.2007</b>	-	-	-	395,584	-	-67,216	328,368

Příloha uvedená na stranách 1 až 17 tvoří součást této účetní závěrky.

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Nemovitostní OPF“ nebo „fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. (dále jen „ČP INVEST“) na základě povolení České národní banky ze dne 20. července 2006 jako otevřený podílový fond. Dne 24. července 2006 nabylo výše uvedené povolení právní moci. 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 s charakterem, či chováním akcií z ekonomického sektoru v širším slova smyslu. Cílem fondu není minimalizovat rizikovost, ale nastavit optimální poměr mezi odhadovanou rizikovostí a očekávanou výnosností. Fond nemá stanoven benchmark. Fond je určen pro dlouhodobé investory (s časovým horizontem investic minimálně 5 let), jejichž cílem je zhodnocení kapitálu prostřednictvím investice do investičních cenných papírů daného ekonomického sektoru. Vzhledem ke stupni rizika odpovídajícímu akciovým investicím je fond určen pro zkušené investory s vysokou tolerancí vůči riziku.

### *Sídlo společnosti*

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.



# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíl“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

#### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

#### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### (e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.



# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (f) Finanční deriváty

Fond používá termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

### 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V letech 2007 a 2006 nedošlo ke změnám účetních metod.

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků		
z termínovaných vkladů	1 342	136
z bankovních účtů	409	66
z dlužných cenných papírů	-	-
ostatní	31	6
Náklady na úroky		
ostatní	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>1 782</b>	<b>208</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v letech 2007 a 2006.

tis. Kč	2007	2006
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	30	13
bankovní poplatky	297	73
ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>327</b>	<b>86</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-82 791	8 675
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	8 067	1 872
Kurzové rozdíly	-466	-68
Ostatní	-17	-
<b>Celkem</b>	<b>-75 207</b>	<b>10 479</b>



# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Ostatní správní náklady		
náklady na audit	91	83
náklady na obhospodařování fondu	5 399	715
náklady na služby depozitáře	202	27
ostatní	3	20
	<b>5 695</b>	<b>845</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Běžné bankovní účty	5 779	19 990
Bankovní termínované vklady	81 253	25 060
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>87 302</b>	<b>45 050</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl v portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007 a 2006.

### 11. AKCIE

#### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007	2006
Akcie k obchodování	247 934	89 158
<b>Celkem</b>	<b>247 934</b>	<b>89 158</b>

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. AKCIE (pokračování)

#### (b) Analýza akcií určených k obchodování

	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
tis. Kč		
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu	19 320	-
- Nekótované	-	-
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	19 734	7 466
- Kótované na jiném trhu	208 880	81 692
- Nekótované	-	-
	<b>247 934</b>	<b>89 158</b>

#### (b) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Pocet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	17 000	505,45	407,29	6 924
IMMOEAST AG	EUR	126 756	242,10	196,19	24 868
SPARKASSEN IMMOBILIEN AG	EUR	52 000	295,84	205,77	10 700
MEINL EUROPEAN LAND LTD	EUR	43 644	501,02	251,03	10 956
CONWERT IMMOBILIEN INVEST AG	EUR	49 841	388,01	320,50	15 974
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	EUR	62 500	261,12	185,01	11 563
MEINL AIRPORTS INTERNATIONAL	EUR	18 000	291,83	128,31	2 310
CA IMMO INTERNATIONAL AG	EUR	59 500	370,58	308,79	18 373
IVG IMMOBILIEN AG	EUR	22 900	808,43	616,79	14 124
DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	9 700	762,83	625,57	6 068
CITYCON OYZ	EUR	58 285	126,84	97,16	5 663
SPONDA OYJ	EUR	29 600	251,80	217,49	6 438
SILIC	EUR	1 200	3 196,01	2 669,72	3 204
KLEPIERRE	EUR	8 210	1 048,16	930,90	7 643
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	3 184	4 704,71	3 990,87	12 707
GECINA SA	EUR	1 750	3 382,74	2 856,86	5 000
RISANAMENTO SPA	EUR	103 000	137,78	98,49	10 145
ORCO PROPERTY GROUP	CZK	5 022	2 862,72	2 165,00	10 873
EPRA EUROZONE	EUR	1 751	8 322,05	5 811,15	10 175
ECM Real Estate Investment	CZK	7 366	1 536,62	1 203,00	8 861

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Emitent	Měna	Pocet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
VASTNED RETAIL NV	EUR	3 900	1 589,00	1 748,93	6 821
CORIO NV	EUR	8 800	1 677,02	1 474,75	12 978
WERELDHAVE NV	EUR	2 500	2 430,91	1 989,05	4 973
APARTMENT INVT	USD	2 600	1 131,91	627,85	1 632
HEALTHCARE REALTY TRUST	USD	8 500	630,18	459,00	3 902
ISHARES COHEN AND STEERS RLTY	USD	2 900	2 076,19	1 430,69	4 149
PROLOGIS	USD	1 600	1 352,94	1 145,78	1 833
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2 600	2 099,45	1 570,26	4 083
WISDOMTREE INTL REAL ES FD	USD	5 600	988,49	892,15	4 996
<b>Celkem</b>					<b>247 934</b>

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní dlužníci	-	-
Dohadné účty aktivní	-	-
Pohledávky za státním rozpočtem	818	27
Pohledávky z pevných termínových operací	-	1 062
Ostatní	-	9
<b>Opravné položky k pohledávkám</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>818</b>	<b>1 098</b>

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal pohledávky vůči podnikům ve skupině k 31.12. 2007 a 2006.

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní závazky	1 260	1 300
Závazky ke státnímu rozpočtu	503	508
Odložený daňový závazek	-	-
Dohadné položky pasivní	37	-
Ostatní	5 904	5 607
	<b>7 704</b>	<b>7 415</b>

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 13. OSTATNÍ PASIVA (pokračování)

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007	2006
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	691	463

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V letech 2007 a 2006 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007	2006
Čistá hodnota majetku fondu	328 368	127 901
Počet podílových listů	378 178 105	116 512 853
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>0,868</b>	<b>1,098</b>



# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond rozdělil zisk za rok 2006 a plánuje uhradit ztrátu roku 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	-	-	118 517
Zisk roku 2006	9 384	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	277 067
Převod do nerozděleného zisku	-9 384	9 384	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před úhradou ztráty roku 2007	-76 600	9 384	-	395 584
Ztráta roku 2007	-76 600	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2007:	-	-	-	-
Převod do fondů	67 216	-	-	-67 216
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	9 384	-9 384	-	-
	-	-	-	328 368

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	116 512 853	116 513	2 004	-	118 517
Přírůstek	455 375 525	455 375	27 189	-	482 564
Úbytek	-193 710 273	-193 710	-11 787	-	-205 497
Zůstatek k 31.12.2007	378 178 105	378 178	17 406	-	395 584

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007 a 2006.

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 515 tis. Kč (2006: 508 tis. Kč).

#### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	3 972	-
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Ostatní	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Ostatní	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>3 972</b>	<b>-</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívalo, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neučtovat.

### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 328 368 tis. Kč (2006: 127 901 tis. Kč) obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 2 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 5 399 tis. Kč (2006: 715 tis. Kč).

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank a UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty do položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (b) Tržní riziko

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
5.12.2007	4.1.2008	FW prodej EUR	7 300 000 EUR	26,225	191 443
5.12.2007	4.1.2008	FW prodej USD	1 000 000 USD	17,852	17 852
12.12.2007	4.1.2008	FW prodej EUR	400 000 EUR	26,003	10 401
12.12.2007	4.1.2008	FW prodej USD	200 000 USD	17,704	3 541
20.12.2007	4.1.2008	FW prodej EUR	200 000 EUR	26,381	5 276

Stav k 31. prosinci 2006

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
27.11.2006	23.1.2007	FW prodej EUR	300 000 EUR	27,891	8 367
12.12.2006	9.2.2007	FW prodej USD	370 000 USD	20,991	7 767
12.12.2006	9.2.2007	FW prodej EUR	2 050 000 EUR	27,887	57 168

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	87 302	-	-	-	-	87 302
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	247 934	247 934
Ostatní aktiva	818	-	-	-	-	818
Náklady a příjmy příštích období	64	-	-	-	-	64
<b>Celkem</b>	<b>88 184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>247 934</b>	<b>336 118</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	7 704	-	-	-	-	7 704
Výnosy a výdaje příštích období	46	-	-	-	-	46
<b>Celkem</b>	<b>7 750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 750</b>
<b>Gap</b>	<b>80 434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>247 934</b>	<b>328 368</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>80 434</b>	<b>80 434</b>	<b>80 434</b>	<b>80 434</b>	<b>328 368</b>	<b>328 368</b>
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	45 050	-	-	-	-	45 050
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	89 158	89 158
Ostatní aktiva	1 098	-	-	-	-	1 098
Náklady a příjmy příštích období	27	-	-	-	-	27
<b>Celkem</b>	<b>46 175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89 158</b>	<b>135 333</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	7 415	-	-	-	-	7 415
Výnosy a výdaje příštích období	17	-	-	-	-	17
<b>Celkem</b>	<b>7 432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 432</b>
<b>Gap</b>	<b>38 743</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89 158</b>	<b>127 901</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>38 743</b>	<b>38 743</b>	<b>38 743</b>	<b>38 743</b>	<b>127 901</b>	<b>127 901</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.



# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	87 302	-	-	-	-	87 302
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	248 816	248 816
<b>Celkem</b>	<b>87 302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248 816</b>	<b>336 118</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	7 750	7 750
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 750</b>	<b>7 750</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>87 302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241 066</b>	<b>328 368</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>87 302</b>	<b>87 302</b>	<b>87 302</b>	<b>87 302</b>	<b>328 368</b>	<b>328 368</b>
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>						
Pohledávky za bankami	45 050	-	-	-	-	45 050
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	90 283	90 283
<b>Celkem</b>	<b>45 050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 283</b>	<b>135 333</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	7 432	7 432
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 432</b>	<b>7 432</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>45 050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82 851</b>	<b>127 901</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>45 050</b>	<b>45 050</b>	<b>45 050</b>	<b>45 050</b>	<b>127 901</b>	<b>127 901</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pohledávky za bankami	12 328	2 178	72 796	-	87 302
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	207 605	20 595	19 734	-	247 934
Ostatní aktiva	-	-	818	-	818
Náklady a příjmy příštích období	-	-	64	-	64
<b>Celkem</b>	<b>219 933</b>	<b>22 773</b>	<b>93 412</b>	<b>-</b>	<b>336 118</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	7 704	-	7 704
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	46	-	46
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 750</b>	<b>-</b>	<b>7 750</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	228 513	-	228 513
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-210 298	-21 694	-	-	-231 992
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>9 635</b>	<b>1 079</b>	<b>314 175</b>	<b>-</b>	<b>324 889</b>

# Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)




tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2006</b>					
Pohledávky za bankami	280	1 842	42 928	-	45 050
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	74 309	7 383	7 466	-	89 158
Ostatní aktiva	-	-	1 098	-	1 098
Náklady a příjmy příštích období	-	3	24	-	27
<b>Celkem</b>	<b>74 589</b>	<b>9 228</b>	<b>51 516</b>	<b>-</b>	<b>135 333</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	7 415	-	7 415
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	17	-	17
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 432</b>	<b>-</b>	<b>7 432</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	73 302	-	73 302
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-64 613	-7 724	-	-	-72 337
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>9 976</b>	<b>1 504</b>	<b>117 386</b>	<b>-</b>	<b>128 866</b>

#### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2159
--------------------------------	--	--	--



**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008472396, IČ 90073095  
 (dále jen Fond nemovitostních akcií)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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 umístování emisí investičních nástrojů
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 14062

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

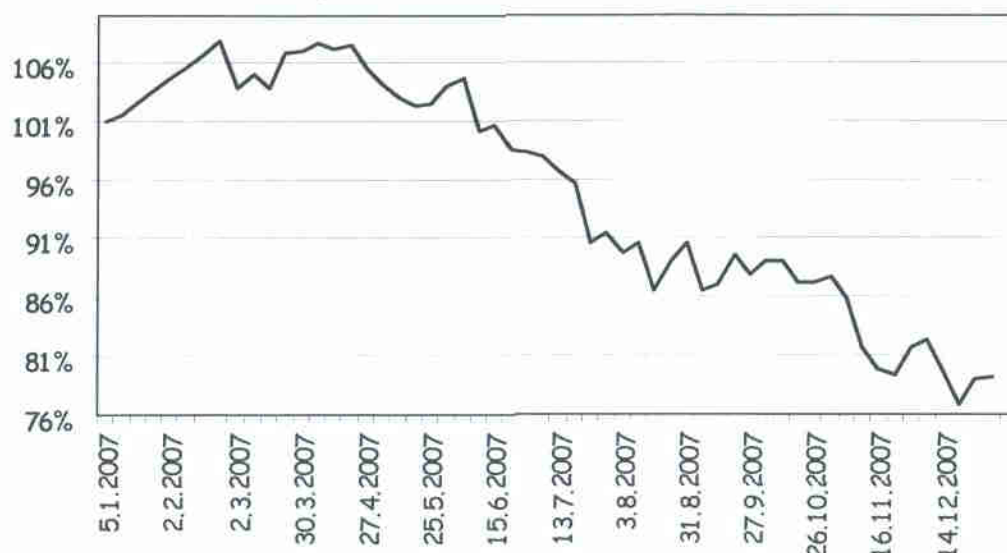
**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Rok 2007 byl pro trh nemovitostních akcií jedním z nejhorších v celé jeho dosavadní historii. Krize finančního sektoru odstartovaná problémy na nemovitostním trhu USA, stála za masivním propadem nemovitostních akcií v tomto roce. Navzdory relativně dobře se vyvíjejícímu trhu evropských a především východoevropských nemovitostní klesaly i akcie společností z těchto regionů. U řady



společností tak jejich diskont vůči NAV dosáhl historických maxim, navíc velká část z nich nabízí i pozoruhodný dividendový výnos. Až se situace na kapitálových trzích uklidní, je pravděpodobný návrat cen akcií směrem k NAV společností. V reakci na nepříznivý vývoj nemovitostních trhů jsme většinu roku měli nízkou zainvestovanost na úrovni cca 70% NAV. Z teritoriálního hlediska jsme preferovali regiony Střední a Východní Evropy a Ruska, kde stále trvá převis poptávky po nemovitostech nad jejich nabídkou. Velikost majetku ve fondu se během roku 2007 zvýšila o 150 % a na konci roku dosáhla cca 330 milionů korun.

### Výnosnost (29.12.06 = 100%)



### Investiční strategie na rok 2008

Analytici pro rok 2008 očekávají sice mírné snížení hodnoty nemovitostí (pro Eurozónu pokles 5-10%) v závislosti na kvalitě a umístění, ale tato korekce je již v cenách nemovitostních akcií (po té co v loňském roce měl nemovitostní index EPRA nejhorší výkonnost od roku 1990) započítána. Přestože i nadále zůstáváme opatrní, neboť problémy finančního sektoru jsou zjevně vážnějšího charakteru než se původně zdálo, očekáváme, že v letošním roce započne snižování diskontu akcií vůči NAV a tedy růst kurzů. Období nízké volatility, jaké jsme byli svědky v předchozích několika letech, se však v dohledné době nevrátí. To se netýká pouze nemovitostí, s vyšší volatilitou se budou muset vyrovnat i investoři do ostatních sektorů. Pozitivním impulsem, který by mohl nasměrovat nemovitostní akcie dlouhodobějšímu růstu, by mohly být auditované výsledky za rok 2007, zvláště pak pokud se potvrdí, že na ně současné problémy finančního trhu nemají významný negativní dopad.

### 7. Soudní spory - Vyhláška § 5, odst.(1), písm.i)

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

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

31.12.2007

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKl - ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	336,118	135,333
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	87,302	45,050
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	5,779	19,990
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	81,523	25,060
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	247,934	89,158
Akcie	13	247,934	89,158
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	818	1,098
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	64	27

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	336,118	135,333
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	7,704	7,415
Výnosy a výdaje příštích období	9	46	17
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	395,584	118,517
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 období	30	9,384	
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-76,600	9,384

## &lt; 3 &gt; 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	228,513	73,302
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	328,368	127,901
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	231,992	72,337
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		



Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1,782	208
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1,782	208
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	3,356	136
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3,356	136
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	327	86
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-75,207	10,479
Ostatní provozní výnosy	11	6	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	5,695	845
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	5,695	845
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	76,085	9,892
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	515	508
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-76,600	9,384

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

31.12.2007

Fond nemovitostních akcií 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	328,368
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	378178105
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0.868000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0.202600
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-0.18
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	92.40
Průměrná měsíční výkonnost	9	-1.88
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3.26
Ukazatel BETA	11	

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	5,399
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	202
Poplatky za audit	4	91
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	3

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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	455375525
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	482,565
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	193710273
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	205,498



## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů 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 fon	Speciální fond	Smišený fond	Veřejně přístupné fon	90073095

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

31.12.2007

Fond nemovitostních akcií 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 emitentem/FKI
10	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	HEALTHCARE REAL	US4219481047	US	048	055	095	5,357	3,902	8500	0	0.00%
3	SIMON PROPERTY	US8288061091	US	048	055	095	5,459	4,083	2600	0	0.00%
4	ISHARES COHEN AN	US4642875649	US	048	055	095	6,021	4,149	2900	0	0.00%
5	WERELDHAVE NV	NL0000289213	NL	048	055	095	6,077	4,973	2500	0	0.00%
6	WISDOMTREE INTL	US97717W3319	US	048	055	095	5,536	4,996	5600	0	0.00%
7	GECINA SA	FR0010040865	FR	048	055	095	5,920	5,000	1750	0	0.00%
8	CITYCON OYZ	FI0009002471	FI	048	055	095	7,393	5,863	58285	0	0.00%
9	DEUTSCHE EUROS	DE0007480204	DE	048	055	095	7,399	6,068	9700	0	0.00%
10	SPONDA OYJ	FI0009006829	FI	048	055	095	7,453	6,438	29600	0	0.00%
11	VASTNED RETAIL N	NL0000288918	NL	048	055	095	6,197	6,821	3900	0	0.00%
12	CA IMMOBILIEN ANL	AT0000641352	AT	048	055	095	8,593	6,924	17000	0	0.00%
13	KLEPIERRE	FR0000121964	FR	048	055	095	8,605	7,643	8210	0	0.00%
14	ECM Real Estate Inve	LU0259919230	LU	048	055	095	11,319	8,861	7366	0	0.00%
15	RISANAMENTO SPA	IT0001402269	IT	048	055	095	14,192	10,145	103000	0	0.00%
16	EPRA EUROZONE	LU0192223062	LU	048	059	095	14,572	10,175	1751	0	0.00%
17	SPARKASSEN IMMO	AT0000652250	AT	048	055	095	15,384	10,700	52000	0	0.00%
18	ORCO PROPERTY	GLU0122624777	LU	048	055	095	14,377	10,873	5022	0	0.00%
19	MEINL EUROPEAN I	AT0000860659	JE	048	055	095	21,866	10,958	43644	0	0.00%
20	IMMOFINANZ IMMO	AT0000809058	AT	048	055	095	16,320	11,563	62500	0	0.00%
21	UNIBAIL-RODAMCO	FR0000124711	FR	048	055	095	14,880	12,707	3184	0	0.00%
22	CORIO NV	NL0000288967	NL	048	055	095	14,758	12,978	8800	0	0.00%
23	IVG IMMOBILIEN AG	DE0006205701	DE	048	055	095	18,513	14,124	22900	0	0.00%
24	CONWERT IMMOBIL	AT0000697750	AT	048	055	095	19,339	15,974	49841	0	0.00%
25	CA IMMO INTERNAT	ATCAIMMOINT5	AT	048	055	095	22,050	18,373	59500	0	0.00%
26	IMMOEAST AG	AT0000642806	AT	048	055	095	30,688	24,868	126756	0	0.00%

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu – DOFO31\_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
2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3



## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6

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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	30,167
Rating 3. stupně	3	17,588
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	200,179

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

31.12.2007

Fond nemovitostních akcií 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	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	
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	
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	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
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) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKl

31.12.2007

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	87,302
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	237,759
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	10,175
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	228,513
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	



## **Zpráva auditora pro podílníky Garantu 90 otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: Garant 90 otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

			2007	2007	2007
tis. Kč		Poznámka	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka
AKTIVA					
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	9	10,837	-	10,837
	a) splatné na požádání	9	3,837	-	3,837
	b) ostatní pohledávky	9	7,000	-	7,000
5	Dluhové cenné papíry		53,948	-	53,948
	v tom: a) vydané vládními institucemi		46,103	-	46,103
	b) vydané ostatními osobami	10	7,845	-	7,845
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	10,602	-	10,602
11	Ostatní aktiva	12	774	-	774
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu				
13	Náklady a příjmy příštích období		2	-	2
Aktiva celkem			76,163	-	76,163

tis. Kč	Poznámka	2007	
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	13	1,148
5	Výnosy a výdaje příštích období		17
12	Kapitálové fondy	16	75,270
13	Oceňovací rozdíly	17	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-
	c) z přepočtu účasti		-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	-272
Pasiva celkem			76,163

tis. Kč	Poznámka	2007	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	21,657
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15.19	74,998
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	21,910

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: Garant 90 otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
 za rok 2007

tis. Kč	Poznámka	2007
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	734
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		555
2 Náklady na úroky a podobné náklady	5	-
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		
3 Výnosy z akcií a podílů		83
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		
c) výnosy z ostatních akcií a podílů		83
4 Výnosy z poplatků a provizí	6	-
5 Náklady na poplatky a provize	6	-59
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-868
7 Ostatní provozní výnosy		17
9 Správní náklady		-167
v tom: a) náklady na zaměstnance		-
z toho: aa) mzdy a platy		-
ab) sociální a zdravotní pojištění		-
b) ostatní správní náklady	8	-167
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-260
20 Mimořádné výnosy		-
21 Mimořádné náklady		-
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-
23 Daň z příjmů	18	-12
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-272

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: Garant 90 otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	-	-	-	-	-	-	-
Změny účetních metod							-
Opravy zásadních chyb							-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV							-
Čistý zisk/ztráta za účetní období						-272	-272
Dividendy							-
Převody do fondů							-
Použití fondů							-
Emise akcií							-
Snižování základního kapitálu							-
Nákupy vlastních akcií							-
Ostatní změny				75,270			75,270
Zůstatek 31.12.2007	-	-	-	75,270	-	-272	74,998

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky.

# Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. (dále jen „ČP INVEST“ nebo „Společnost“) na základě povolení České národní banky ze dne 28. května 2007 jako otevřený podílový fond. Dne 29. května 2007 nabylo výše uvedené povolení právní moci. Fond je založen na dobu neurčitou. Investičním cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení majetku ve Fondu ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu při současném zajištění (udržení) 90% nejvyšší dosažené hodnoty NAV / PL (dále jen „Zajištěná hodnota“), tedy při omezení maximálního poklesu na 10% z nejvyšší dosažené hodnoty podílu NAV / PL. Pokud tedy hodnota podílových listů Fondu dosáhne historicky nejvyšší úrovně, je pokaždé uzamčena na 90% této hodnoty. Tento princip uzamykání trvale udržuje již dosaženou úroveň zhodnocení na 90ti % nejvyšší dosažené hodnoty NAV na podílový list, pod kterou již neklesne.

Prostředkem pro dosažení investičního cíle bude diverzifikované portfolio tvořené investicemi do celé škály investičních nástrojů podrobně popsanych níže.

Fond je řízen aktivně, což zahrnuje zejména:

- průběžnou optimalizaci alokace mezi jednotlivými aktivy a investičními nástroji v závislosti na podmínkách finančních trhů a očekáváních Společnosti;
- průběžnou optimalizaci alokace mezi jednotlivými aktivy a investičními nástroji v závislosti na výsledcích měření investičních rizik;
- důkladnou diverzifikaci, zejména pak preferenci aktiv s nízkou vzájemnou korelací (s odlišným chováním) a preferenci investičních nástrojů, s cílem dlouhodobého držení, s nízkou citlivostí na neočekávané výkyvy finančních trhů;

Přestože Fond provádí řízení rizik v souladu s Vyhláškou č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti, zejména pak měření tržního rizika metodou Value at Risk (VaR) a stresové testování (simulace vývoje portfolia v extrémně nepříznivých scénářích) a další postupy k omezení rizik, nelze kvůli nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích plně zaručit dosažení uvedeného investičního cíle.

Fond nemá stanoven benchmark. Fond je smíšeným speciálním otevřeným podílovým fondem cenných papírů.

# Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY (pokračování)

### *Sídlo společnosti*

Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.



# **Garant 90 otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

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.

#### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie**

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.



# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.

#### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce „Použití rezerv k pohledávkám a zárukám“ nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek“.

# **Garant 90 otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### **(e) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **(f) Finanční deriváty**

Fond používá termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **(g) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

### 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond zahájil činnost v roce 2007 a v tomto roce nedošlo ke změnám účetních metod.

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007
Výnosy z úroků	
z termínovaných vkladů	150
z bankovních účtů	29
z dlužných cenných papírů	555
ostatní	-
Náklady na úroky	
ostatní	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>734</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v roce 2007.

tis. Kč	2007
Náklady na poplatky a provize	
z operací s cennými papíry	8
bankovní poplatky	51
ostatní	-
<b>Celkem</b>	<b>59</b>



# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1 685
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	906
Kurzové rozdíly	-89
Ostatní	-
<b>Celkem</b>	<b>-868</b>

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007
Ostatní správní náklady	
náklady na audit	4
náklady na obhospodařování fondu	123
náklady na služby depozitáře	19
ostatní	21
	<b>167</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu nejvýše 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007
Běžné bankovní účty	3 837
Bankovní termínované vklady	7 000
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>10 837</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

#### a) Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů

tis. Kč	2007
Účetní hodnota dluhových cenných papírů	53 948
<b>Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů</b>	<b>53 948</b>



# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

Účetní hodnota dluhových cenných papírů zahrnuje alikvotní úrokový výnos k datu účetní závěrky ve výši 1 092 tis. Kč.

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

#### (b) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007
Dluhové cenné papíry k obchodování	53 948

#### (c) Analýza dluhových cenných papírů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu CP	3 420
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	46 103
- Kótované na jiném trhu CP	4 425
	<b>53 948</b>

#### (d) Dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál (v jednotce měny)	Cena pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní AÚV (v tis. Kč)
SD 2,55 18/10/2010	500	CZK	10 000	4 804	4 765	26
SD 6,40 14/04/10	500	CZK	10 000	5 304	5 231	228
SD 3,70 16/06/13	500	CZK	10 000	4 880	4 821	100
SD 3,8 11/04/15	800	CZK	10 000	7 692	7 640	219
SD 3,25 27/11/2009	800	CZK	10 000	7 909	7 856	24
SD 3,55 10/12	800	CZK	10 000	7 768	7 684	200
SD 4,00 11/4/2017	750	CZK	10 000	7 118	7 110	200
SHIMAO FLOAT 11	100	USD	1 000	1 863	1 641	10
WIMM-BILL-DANN WBDFRU 8,5	100	USD	1 000	1 997	1 811	17
SISTEMA 10,25 14/04/08	50	USD	1 000	999	911	20
TURANALEM FIN BV BTAS 7,875	70	USD	1 000	1 350	1 183	8
SEVERSTAL CHMFRU 8,625	25	USD	2 000	1 012	919	27
ATF BANK 8,875 09/11/2009	7	USD	10 000	1 421	1 283	16
<b>Celkem</b>					<b>52 856</b>	<b>1 092</b>

**Garant 90 otevřený podílový fond**  
**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2007

---

# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. AKCIE

#### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007
Akcie k obchodování	10 602
<b>Celkem</b>	<b>10 602</b>

#### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu	10 602
- Nekótované	-
<b>Ostatní</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu	-
- Nekótované	-
	<b>10 602</b>

#### (c) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Pocet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
DOW JONES STOXX SELECT DI 30	EUR	2 100	851,32	802,59	1 685
LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	400	2 922,22	2 900,78	1 160
ISHARES DJ US MEDICAL DEVICE	USD	400	1 183,13	1 095,89	438
ISHARES DJ US HEALTH CAR PRO	USD	500	1 098,19	1 143,07	572
MARKET VECTORS NUCLEAR ENRGY	USD	1 400	730,83	643,58	901
POWERSHARES QQQ	USD	1 500	945,48	925,96	1 389
POWERSHARES AERO&DEFENSE	USD	3 000	432,60	409,47	1 228
RYDEX S&P EQUAL WEIGHT ETF	USD	1 500	874,79	852,92	1 279
SPDR TRUST S.1 SPX	USD	200	2 678,76	2 643,18	529
UNITED STATES OIL FUND	USD	300	1 246,73	1 369,59	411
WISDOMTREE INTL DVD TOP 100	USD	800	1 384,67	1 261,12	1 009
<b>Celkem</b>					<b>10 602</b>

# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007
Ostatní dlužníci	737
Dohadné účty aktivní	-
Pohledávky za státním rozpočtem	12
Pohledávky z pevných termínových operací	-
Ostatní	25
Opravné položky k pohledávkám	-
	774

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal pohledávky vůči podnikům ve skupině k 31.12.2007.

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007
Ostatní závazky	14
Závazky ke státnímu rozpočtu	12
Odložený daňový závazek	-
Dohadné položky pasivní	2
Ostatní	1 120
	1 148

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	14

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V roce 2007 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.



# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007
Čistá hodnota majetku fondu	74 998
Počet podílových listů	75 341 541
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>0,995</b>

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond plánuje uhradit ztrátu za rok 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	75 270
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před úhradou ztráty z roku 2007	-272	-	-	75 270
Ztráta roku 2007	-272	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2007:				
Převod do fondů	272	-	-	-272
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
	-	-	-	74 998

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	-	-	-	-	-
Přírůstek	77 004 087	77 004	-78	-	76 926
Úbytek	-1 662 546	-1 662	6	-	-1 656
Zůstatek k 31.12.2007	75 341 541	75 342	-72	-	75 270

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007.

# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### (a) Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů za rok 2007 činila 12 tis. Kč.

#### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis Kč	2007
<b>Odložené daňové pohledávky</b>	
Ocenění cenných papírů	-
Daňová ztráta z minulých let	17
Ztráta z prodeje cenných papírů	-
Ostatní	-
<b>Odložené daňové závazky</b>	
Ostatní	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>17</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívá, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neúčtovat.

### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši 74 998 tis. Kč obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil v průběhu roku 0,6 % a 1,1 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 123 tis. Kč.

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### (a) Úvěrové riziko

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### (b) Tržní riziko

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty do položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej EUR	110 000 EUR	26,129	2 874
7.12.2007	8.2.2008	FW prodej USD	900 000 USD	17,831	16 048
27.12.2007	8.2.2008	FW prodej USD	150 000 USD	18,235	2 735

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifík.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	10 837	-	-	-	-	10 837
Dluhové cenné papíry	28	3 786	30 563	19 571	-	53 948
Akcie	-	-	-	-	10 602	10 602
Ostatní aktiva	774	-	-	-	-	774
Náklady a příjmy příštích období	2	-	-	-	-	2
<b>Celkem</b>	<b>11 641</b>	<b>3 786</b>	<b>30 563</b>	<b>19 571</b>	<b>10 602</b>	<b>76 163</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 148	-	-	-	-	1 148
Výnosy a výdaje příštích období	17	-	-	-	-	17
<b>Celkem</b>	<b>1 165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 165</b>
<b>Gap</b>	<b>10 476</b>	<b>3 786</b>	<b>30 563</b>	<b>19 571</b>	<b>10 602</b>	<b>74 998</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>10 476</b>	<b>14 262</b>	<b>44 825</b>	<b>64 396</b>	<b>74 998</b>	<b>74 998</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	10 837	-	-	-	-	10 837
Dluhové cenné papíry	28	5 427	28 922	19 571	-	53 948
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	11 378	11 378
<b>Celkem</b>	<b>10 865</b>	<b>5 427</b>	<b>28 922</b>	<b>19 571</b>	<b>11 378</b>	<b>76 163</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	1 165	1 165
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 165</b>	<b>1 165</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>10 865</b>	<b>5 427</b>	<b>28 922</b>	<b>19 571</b>	<b>10 213</b>	<b>74 998</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>10 865</b>	<b>16 292</b>	<b>45 214</b>	<b>64 785</b>	<b>74 998</b>	<b>74 998</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:



# Garant 90 otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pohledávky za bankami	9	2 773	8 055	-	10 837
Dluhové cenné papíry	-	7 845	46 103	-	53 948
Akcie	2 846	7 756	-	-	10 602
Ostatní aktiva	-	-	774	-	774
Náklady a příjmy příštích období	-	-	2	-	2
<b>Celkem</b>	<b>2 855</b>	<b>18 374</b>	<b>54 934</b>	<b>-</b>	<b>76 163</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	1 148	-	1 148
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	17	-	17
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 165</b>	<b>-</b>	<b>1 165</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	21 657	-	21 657
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-2 928	-18 982	-	-	-21 910
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-73</b>	<b>-608</b>	<b>75 426</b>	<b>-</b>	<b>74 745</b>

#### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel. 22405 2159
--------------------------------	--	--	--

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008472685, IČ 90078615  
 (dále jen Garant 90)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Fond byl založen 29.5.2007. Investičním cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení majetku ve Fondu ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu při současném zajištění (udržení) 90% nejvyšší



dosažené hodnoty NAV / PL (dále jen „Zajištěná hodnota“). Garance je dosahováno způsobem investování, zahrnující zejména:

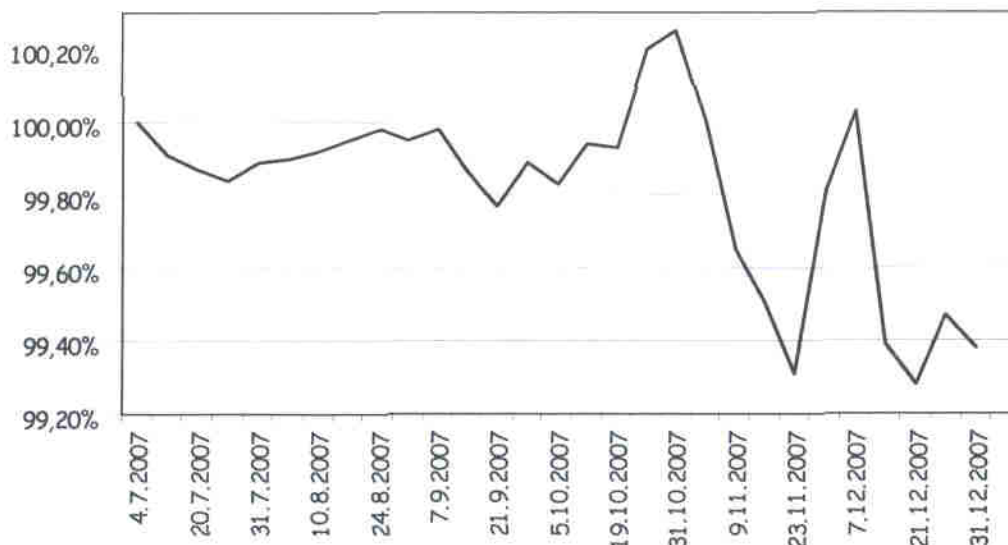
1. důkladně diverzifikované portfolio tvořené investicemi do celé škály investičních nástrojů, zejména pak preferencí aktiv s nízkou vzájemnou korelací (tzn. odlišným chováním) a preferencí investičních nástrojů s cílem dlouhodobého držení a nízkou citlivostí na neočekávané výkyvy finančních trhů;
2. aktivní správa, zahrnující zejména průběžnou optimalizaci alokace mezi jednotlivými aktivy a investičními nástroji v závislosti na podmínkách finančních trhů a očekáváních společnosti;
3. průběžnou optimalizaci alokace mezi jednotlivými aktivy a investičními nástroji v závislosti na výsledcích měření investičních rizik.

Proces zainvestování portfolia započal v září 2007:

1. nejprve byly nakoupeny instrumenty sloužící ke stabilizaci portfolia, tedy české státní dluhopisy se splatností okolo 4 let v objemu cca 60% majetku fondu;
2. dále byly nakoupeny firemní dluhopisy s krátkou splatností v objemu cca 15% majetku fondu;
3. během října pak započal nákup akciových investic (konkrétně typu Exchange Traded Funds na vybrané sektory a regiony) tak, aby dohromady představovaly diverzifikované portfolia s nízkým kolísáním. Jejich podíl ke konci prosince činil 14%.

V první polovině 2007 dluhopisový trh v ČR klesal, neboť kvůli silnému růstu ekonomiky a rostoucí inflaci pokračovalo zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy zaznamenaly koncem léta a opakovaně během podzimu pokles v důsledku krize na nemovitostním trhu USA, která se přelila do bankovního sektoru v celosvětovém měřítku a následně způsobila silné zpomalení ekonomiky USA. Fond se však poklesu dluhopisů i akcií vyhnul (majetek na podílový list poklesl pouze o 0,6%), neboť investiční instrumenty (zejména akciové) byly nakoupeny do fondu až v závěru roku

### Výnosnost (4.7.07 = 100%)



### Investiční strategie a výhled na rok 2008

Investiční strategie (podrobněji popsána výše) na rok 2008 bude zejména spočívat v udržování sníženého podílu akciových instrumentů v období zvýšeného rizika poklesu akciových trhů.

Výhled akciových trhů: v souvislosti s důsledky likvidní krize bankovního sektoru (kvůli problémům nízkobonitních hypoték v USA), která se rozšířila i do jiných regionů, takže akciové trhy zaznamenaly v posledních měsících několikrát pokles spojený s vysokým kolísáním. V roce 2008 budou akciové trhy ještě zranitelné, neboť špatné zprávy budou ještě mnoho měsíců přetrvávat. Pro další vývoj akciových trhů bude klíčová míra, ve které se likvidní krize promítne do ekonomiky USA a firemních zisků. Návrat ke stabilnímu růstu lze očekávat až po vyřešení problémů na trhu nemovitostí v USA, čemuž by měly i pomoci jak centrální banky (prostřednictvím snižování sazeb a dodávání likvidity do trhu), tak plánovaná pomoc vlády USA postiženým domácnostem.

Výhled českých dluhopisů je pro rok 2008 (zejména pro jeho druhou polovinu) mírně pozitivní, neboť pod vlivem oslabující ekonomiky EU následované snížením tamních úrokových sazeb zřejmě zpomalí i ekonomika ČR a ČNB bude moci ukončit zvyšování sazeb. Rizikem uvedeného scénáře je pokračující inflace (v případě dalšího růstu světových cen komodit) a případné oslabení české koruny.

Firemní dluhopisy budou zřejmě v roce 2008 (zejména v první polovině roku) ještě zranitelné, neboť defaultní míry porostou. Naproti tomu prudký nárůst kreditních spreadů v závěru minulého roku oproti dosud nízkým defaultním měrám znamená, že velká část budoucích nepříznivých zpráv je v cenách dluhopisů již zohledněna. Klíčový pro výkonnost fondu bude výběr emitentů s dobrou finanční situací a nízkou závislostí na vývoji ekonomiky USA. Z tohoto pohledu jsou vhodnější emitenti z rozvíjejících se trhů (zejména z nefinančních sektorů), které zpomalení ekonomiky USA ovlivní jen mírně.

#### **7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.



Garant 90 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	76,163	0
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	10,837	0
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3,837	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	7,000	
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	53,948	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	46,103	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7,845	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	10,602	0
Akcie	13	10,602	
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	774	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	2	

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

31.12.2007

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	76,163	0
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	1,148	
Výnosy a výdaje příštích období	9	17	
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	75,270	
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 období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-272	

## &lt; 3 &gt; 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	21,657	
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	74,998	
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	21,910	
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

31.12.2007

Garant 90 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	734	0
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	555	
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	179	
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	83	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	83	
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	59	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-868	
Ostatní provozní výnosy	11	17	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	167	0
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	167	
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	-260	
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	12	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-272	



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

31.12.2007

Garant 90 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	74,998
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	75341541
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0.995000
Jmennovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0.003600
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0.07
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0.24
Ukazatel BETA	11	

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

31.12.2007

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

	@	1
Uplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	123
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Uplata depozitářů	3	19
Poplatky za audit	4	4
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	21

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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	77004087
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	76,926
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	1662546
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	1,657

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFOS30\_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	Speciální fond	Směšený fond	Veřejně přístupné fond	90078615



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

31.12.2007

Garant 90 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 emitentem/FKI
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	MARKET VECTORS	US57060U7046	US	048	055	095	1,023	901	1400	0	0.00%
3	WISDOMTREE INTL	US97717W7864	US	048	055	095	1,108	1,009	800	0	0.00%
4	LYXOR ETF MSCI W	FR0010315770	FR	048	055	095	1,169	1,160	400	0	0.00%
5	POWERSHARES AE	US73935X6904	US	048	055	095	1,298	1,228	3000	0	0.00%
6	RYDEX S&P EQUAL	US78355W1062	US	048	055	095	1,312	1,279	1500	0	0.00%
7	POWERSHARES QQ	US73935A1043	US	048	055	095	1,418	1,389	1500	0	0.00%
8	DOW JONES STOXX	DE0002635299	DE	048	055	095	1,788	1,685	2100	0	0.00%

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu – DOFO31\_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
2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SISTEMA 10,25 14/04	XS0166639566	RU	048	055	096	999	930	50	1	0.00
3	SEVERSTAL CHMFR	XS0186918255	RU	048	055	096	1,012	947	25	2	0.00
4	TURANALEM FIN BV	XS0168848801	KZ	048	055	096	1,350	1,191	70	1	0.00
5	ATF BANK 8,875 09/	XS0205381717	KZ	048	055	096	1,421	1,299	7	10	0.00
6	SHIMAO FLOAT 11	USG81043AA25	KY	048	055	096	1,863	1,651	100	1	0.00
7	WIMM-BILL-DANN W	XS0168652732	RU	048	055	096	1,997	1,827	100	1	0.00
8	SD 2,55 18/10/2010	CZ0001001242	CZ	049	058	096	4,804	4,791	500	10	0.00
9	SD 3,70 16/06/13	CZ0001000814	CZ	049	058	096	4,880	4,921	500	10	0.00
10	SD 6,40 14/04/10	CZ0001000731	CZ	049	058	096	5,304	5,459	500	10	0.00
11	SD 4,00 11/4/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	096	7,118	7,310	750	10	0.00
12	SD 3,8 11/04/15	CZ0001001143	CZ	049	058	096	7,692	7,859	800	10	0.00
13	SD 3,25 27/11/2009	CZ0001001754	CZ	049	058	096	7,909	7,880	800	10	0.00
14	SD 3,55 10/12	CZ0001001887	CZ	049	058	096	7,768	7,884	800	10	0.00

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFOS31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6



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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	46,103
Rating 2. stupně	2	
Rating 3. stupně	3	7,844
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	10,602

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

31.12.2007

Garant 90 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	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	
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	
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	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
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) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKl

31.12.2007

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	10,837
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	18,446
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	46,103
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	21,657
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky Fondu živé planety otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: Fond živé planety otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

			2007	2007	2007
čís. Kč		Poznámka	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka
AKTIVA					
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	9	12,664	-	12,664
	a) splatné na požádání	9	4,664	-	4,664
	b) ostatní pohledávky	9	8,000	-	8,000
5	Dluhové cenné papíry	10	-	-	-
	v tom: a) vydané vládními institucemi	10	-	-	-
	b) vydané ostatními osobami	10	-	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	38,176	-	38,176
11	Ostatní aktiva	12	371	-	371
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu				
13	Náklady a příjmy příštích období		2	-	2
Aktiva celkem			51,213	-	51,213

tis. Kč		Poznámka	2007
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	13	2,686
5	Výnosy a výdaje příštích období		19
12	Kapitálové fondy	16	46,066
13	Oceňovací rozdíly	17	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-
	c) z přepočtu účasti		-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	2,442
Pasiva celkem			51,213

tis. Kč	Poznámka	2007	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	36,588
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15.19	48,508
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	36,583

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Fond žive planety otevřený podílový fi  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
 za rok 2007

tis. Kč	Poznámka	2007
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	72
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		
2 Náklady na úroky a podobné náklady	5	-
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		
3 Výnosy z akcií a podílů		68
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		
c) výnosy z ostatních akcií a podílů		68
4 Výnosy z poplatků a provizí	6	-
5 Náklady na poplatky a provize	6	-40
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	2,772
7 Ostatní provozní výnosy		-
9 Správní náklady		-295
v tom: a) náklady na zaměstnance		-
z toho: aa) mzdy a platy		-
ab) sociální a zdravotní pojištění		-
b) ostatní správní náklady	8	-295
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2,577
20 Mimořádné výnosy		-
21 Mimořádné náklady		-
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-
23 Daň z příjmů	18	-135
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2,442

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: Fond živé planety otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál fondy	Oceňov rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	-	-	-	-	-	-	-
Změny účetních metod							-
Opravy zásadních chyb							-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV							-
Čistý zisk/ztráta za účetní období						2,442	2,442
Dividendy							-
Převody do fondů							-
Použití fondů							-
Emise akcií							-
Snižování základního kapitálu							-
Nákupy vlastních akcií							-
Ostatní změny					46,066		46,066
Zůstatek 31.12.2007	-	-	-	-	46,066	2,442	48,508

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky



# Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. (dále jen „ČP INVEST“) na základě povolení České národní banky ze dne 27. června 2007 jako otevřený podílový fond. Dne 28. června 2007 nabylo výše uvedené povolení právní moci. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů s charakterem či chováním akcií z ekonomického sektoru v širším slova smyslu. Cílem Fondu není minimalizovat rizikovost, ale nastavit optimální poměr mezi odhadovanou rizikovostí a očekávanou výnosností.

Fond je řízen aktivně. Parametry a rozložení akciové, indexové či dluhopisové části portfolia se mohou výrazně měnit s cílem profitovat z aktuálního vývoje jednotlivých trhů či regionů. Primárním kritériem výběru jednotlivých společností do portfolia Fondu je aktivní přístup ke změně klimatu, ekologické chování a sociální zodpovědnost. Zachován je přístup tzv. "stock ranking criteria": významné postavení na trhu, komparativní výhody oproti konkurenci a příznivé závěry vertikální fundamentální analýzy (stabilita finančních ukazatelů v čase) a horizontální fundamentální analýzy (porovnání v rámci oboru).

Fond nemá stanoven benchmark. Fond je smíšeným speciálním otevřeným podílovým fondem.

### *Sídlo společnosti*

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Purkyňova 74/2  
Praha 1  
Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

### 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.



# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

#### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

#### (d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### (e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.



# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

#### (f) Finanční deriváty

Fond používá termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### (g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### (h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

### 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond zahájil činnost v roce 2007 a v tomto roce nedošlo ke změnám účetních metod.

# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007
Výnosy z úroků	
z termínovaných vkladů	2
z bankovních účtů	70
z dlužných cenných papírů	-
ostatní	-
Náklady na úroky	
ostatní	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>72</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v roce 2007.

tis. Kč	2007
Náklady na poplatky a provize	
z operací s cennými papíry	4
bankovní poplatky	36
ostatní	-
<b>Celkem</b>	<b>40</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	2 136
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	587
Kurzové rozdíly	49
Ostatní	-
<b>Celkem</b>	<b>2 772</b>

# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007
Ostatní správní náklady	
náklady na audit	4
náklady na obhospodařování fondu	263
náklady na služby depozitáře	7
ostatní	21
	<b>295</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu nejvýše 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007
Běžné bankovní účty	4 664
Bankovní termínované vklady	8 000
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>12 664</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl v portfoliu dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007.

### 11. AKCIE

#### (a) Klasifikace akcií do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007
Akcie k obchodování	38 176
<b>Celkem</b>	<b>38 176</b>

# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. AKCIE (pokračování)

#### (b) Analýza akcií určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu	31 797
- Nekótované	-
<b>Ostatní</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu	6 379
- Nekótované	-
	<b>38 176</b>

#### (c) Akcie určené k obchodování k 31. prosinci 2007

Emitent	Měna	Pocet kusů	Cena poř. (v Kč/ks)	Kurz (v Kč/ks)	Tržní hodnota (v tis. Kč)
ALTAIR NANOTECHNOLOGIES INC	USD	9 000	64,97	76,47	688
VIVENDI (VEOLIA) ENVIRONNEMENT	EUR	800	1 662,50	1 662,42	1 330
CLAYMORE S&P GLBL WAT IDX ET	USD	9 881	478,53	467,86	4 623
CIE GEN GEOPHYSIQUE-SP ADR	USD	1 620	1 058,93	1 013,27	1 642
CIA SANEAMENTO	USD	2 300	909,59	849,67	1 954
FIRST TRUST ISE WATER INDEX	USD	11 220	416,54	405,49	4 550
FIRST TR NASDAQ CLEAN EDGE	USD	7 600	498,04	596,57	4 534
LDK SOLAR CO LTD - ADR	USD	900	491,83	849,85	765
MARKET VECTORS - ENV SERV ETF	USD	4 720	997,92	937,89	4 427
MARKET VECTORS GLOBAL ALT	USD	4 313	982,69	1 083,96	4 675
POWERSHARES WILDERH CLEAN EN	USD	8 856	435,63	500,58	4 433
POWERSHARES WATER RESOURCES	USD	11 775	399,51	386,87	4 555
<b>Celkem</b>					<b>38 176</b>



# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007
Ostatní dlužníci	-
Dohadné účty aktivní	-
Pohledávky za státním rozpočtem	10
Pohledávky z pevných termínových operací	303
Ostatní	58
Opravné položky k pohledávkám	-
	<b>371</b>

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal pohledávky vůči podnikům ve skupině k 31.12.2007.

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007
Ostatní závazky	245
Závazky ke státnímu rozpočtu	135
Odložený daňový závazek	-
Dohadné položky pasivní	2
Ostatní	2 304
	<b>2 686</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	110

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V roce 2007 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.

# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007
Čistá hodnota majetku fondu	48 508
Počet podílových listů	46 257 167
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>1,049</b>

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond plánuje rozdělit zisk za rok 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	-	-	-
Zisk roku 2006	-	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	46 066
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku z roku 2007	2 442	-	-	46 066
Zisk roku 2007	2 442	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	- 2 442	2 442	-	-
	-	2 442	-	46 066

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	-	-	-	-	-
Přírůstek	57 237 750	57 238	-200	-	57 038
Úbytek	-10 980 583	-10 981	9	-	-10 972
Zůstatek k 31.12.2007	46 257 167	46 257	-191	-	46 066

# **Fond živé planety otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2007**

---

### **17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY**

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007.

### **18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**

#### **(a) Splatná daň z příjmů**

Daň z příjmů za rok 2007 činila 135 tis. Kč.

#### **(b) Odložený daňový závazek/pohledávka**

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Fond nevykázal odložené daňové pohledávky a závazky k 31. prosinci 2007.

### **19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek fondu v celkové výši 48 508 tis. Kč obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 2,5 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 263 tis. Kč.

### **20. FINANČNÍ NÁSTROJE**

#### **(a) Úvěrové riziko**

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

#### **(b) Tržní riziko**

Fond během roku 2007 používal termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty do položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### (b) Tržní riziko

Stav k 31. prosinci 2007

Datum uzavření	Datum vypořádání	Druh obchodu	Částka	Kurz prodeje	Hodnota podle smluv v tis. Kč
17.12.2007	21.2.2008	FW prodej USD	1 000 000 USD	18,334	18 334
17.12.2007	21.2.2008	FW prodej EUR	50 000 EUR	26,38	1 319
30.11.2007	23.1.2008	FW prodej USD	800 000 USD	17,745	14 196
27.12.2007	23.1.2008	FW prodej USD	150 000 USD	18,263	2 739

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 mės.	Od 3 mės. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	12 664	-	-	-	-	12 664
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	38 176	38 176
Ostatní aktiva	371	-	-	-	-	371
Náklady a příjmy příštích období	2	-	-	-	-	2
<b>Celkem</b>	<b>13 037</b>	-	-	-	<b>38 176</b>	<b>51 213</b>
<b>Závazky vůči bankám</b>						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2 686	-	-	-	-	2 686
Výnosy a výdaje příštích období	19	-	-	-	-	19
<b>Celkem</b>	<b>2 705</b>	-	-	-	-	<b>2 705</b>
<b>Gap</b>	<b>10 332</b>	-	-	-	<b>38 176</b>	<b>48 508</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>10 332</b>	<b>10 332</b>	<b>10 332</b>	<b>10 332</b>	<b>48 508</b>	<b>48 508</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.



# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	12 664	-	-	-	-	12 664
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	38 549	38 549
<b>Celkem</b>	<b>12 664</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 549</b>	<b>51 213</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	2 705	2 705
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 705</b>	<b>2 705</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>12 664</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 844</b>	<b>48 508</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>12 664</b>	<b>12 664</b>	<b>12 664</b>	<b>12 664</b>	<b>48 508</b>	<b>48 508</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

# Fond živé planety otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Devizová pozice fondu




tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>					
Pohledávky za bankami	5	2 053	10 606	-	12 664
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie	1 330	36 846	-	-	38 176
Ostatní aktiva	-	-	371	-	371
Náklady a příjmy příštích období	-	-	2	-	2
<b>Celkem</b>	<b>1 335</b>	<b>38 899</b>	<b>10 979</b>	<b>-</b>	<b>51 213</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	2 686	-	2 686
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	19	-	19
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 705</b>	<b>-</b>	<b>2 705</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	36 588	-	36 588
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-1 331	-35 252	-	-	-36 583
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>4</b>	<b>3 647</b>	<b>44 862</b>	<b>-</b>	<b>48 513</b>

#### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2459
--------------------------------	--	--	--

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008472693, IČ 90079298  
 (dále jen Fond živé planety)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
 Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991  
 Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031  
 IČ: 43 87 37 66  
 DIČ: 04-43873766CZ  
 Sídlo  
 Ulice: Purkyňova 74/2  
 Obec: Praha 1  
 PSČ 110 00  
 Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273  
 Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanažer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 14062

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

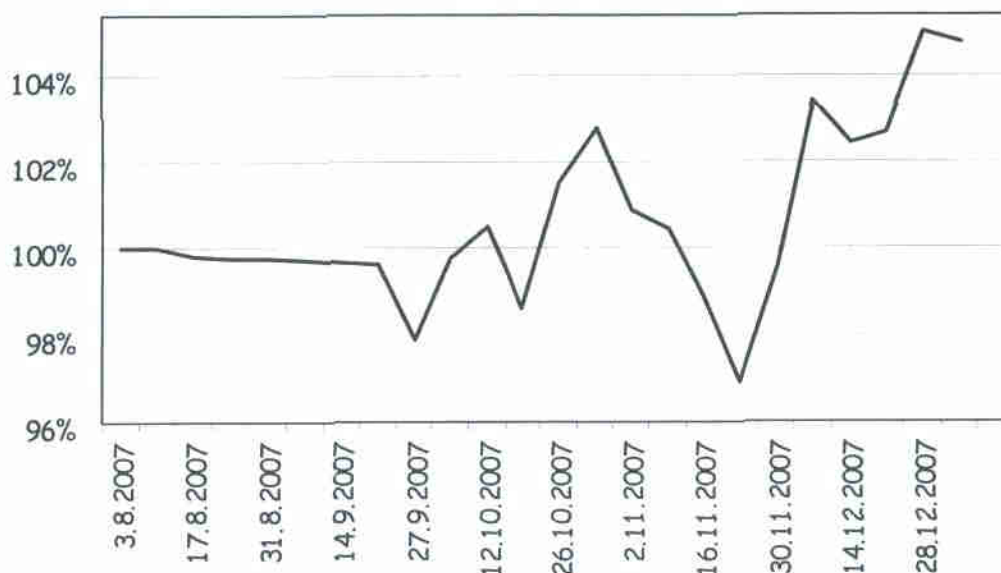
**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Fond živé planety je novinkou mezi podílovými fondy v ČR. Prodej podílových fondů započal v červenci 2007. Jedná se o fond, který je určen investorům s vyšší averzí k riziku a dlouhodobým



investičním horizontem (5-7 let) a kteří mohou v krátkém časovém období akceptovat i výraznější kolísání hodnoty své investice. Fond je speciální smíšený a v portfoliu fondu nalezneme sektory jako ochrana klimatu, alternativní zdroje energií, recyklace, vodní hospodářství, bioprodukty, nové materiály či nanotechnologie. Vzhledem k ekologickým, ale i ekonomickým problémům, které vznikají v důsledku proměny klimatu a omezeným zásobám nerostných surovin, jsou řešení v těchto sektorech poptávána. Parametry a rozložení akciové, indexové či dluhopisové části portfolia se mohou výrazně měnit s cílem profitovat z aktuálního vývoje jednotlivých trhů či regionů. Primárním kritériem výběru jednotlivých společností do portfolia je aktivní přístup ke změně klimatu, ekologické chování a sociální zodpovědnost. Vzhledem k roztržitosti a vyššímu riziku výběru nejperspektivnějších společností do portfolia preferujeme investování přes instrumenty typu ETF, které pokrývají vybrané indexy diverzifikovaným portfoliem jednotlivých firem. Ze sektorového pohledu bude převažovat vodní hospodářství a alternativní energie. Fond v roce 2007 dokázal zhodnotit prostředky podílníků o 4,78% a objem majetku vzrostl na 48mil. Kč.

### Výnosnost(3.8.07 = 100%)



### Investiční strategie a výhled na rok 2008

Sektorová alokace fondu v roce 2008 nedozná výraznějších změn. Naší prioritou jsou společnosti ze sektoru vodního hospodářství a alternativních energií. Ve světě je totiž patrný nedostatek energie a jejího zdražování. To obecně platí i o jiných komoditách včetně vody. Jde o dlouhodobý trend, který bude mít obrovský dopad do ekonomiky včetně sociálních otázek. Otevření prostoru biopalivům je sice ne úplně šťastný začátek, ale jistě je to jeden z krůčků, který povede k dynamickým změnám, které bychom v tomto fondu rádi podchytili.

### 7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.



Fond živé planety 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	51,213	0
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	12,664	0
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	4,664	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	8,000	
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	38,176	0
Akcie	13	38,176	
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	371	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	2	

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	51,213	0
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	2,686	
Výnosy a výdaje příštích období	9	19	
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	46,066	
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 období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	2,442	

## &lt; 3 &gt; 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	36,588	
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	48,508	
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	36,583	
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	72	0
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	72	
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	68	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	68	
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	40	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2,772	
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	295	0
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	295	
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	2,577	
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	135	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	2,442	



Fond živé planety 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	48,508
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	46257167
Vlastní kapitál připadající na 1 akcií nebo na 1 PL	3	1.049000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcií nebo 1 PL	5	0.052800
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcií nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcií nebo na 1 PL	7	
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	
Průměrná měsíční výkonnost	9	1.04
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3.44
Ukazatel BETA	11	

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	263
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	7
Poplatky za audit	4	4
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	21

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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DQFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	57237750
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	57,037
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	10980583
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	10,971

## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů kolektivního investování ~ DOF030\_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 fon	Speciální fond	Smišený fond	Veřejně přístupné fon	90079298



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

31.12.2007

Fond živé planety 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 emitentem/FKI
2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	ALTAR NANOTECH	CA0213731056	US	048	055	095	585	688	9000	0	0.00%
3	LDK SOLAR CO LTD	US50183L1070	CN	048	055	095	443	765	900	0	0.00%
4	VIVENDI (VEOLIA) E	FR0000124141	FR	048	055	095	1,330	1,330	800	0	0.00%
5	CIE GEN GEOPHYSI	US2043861069	FR	048	055	095	1,715	1,642	1620	0	0.00%
6	CIA SANEAMENTO	US20441A1025	BR	048	055	095	2,092	1,954	2300	0	0.00%
7	MARKET VECTORS	US57060U2096	US	048	055	095	4,710	4,427	4720	0	0.00%
8	POWERSHARES WI	US73935X5005	US	048	055	095	3,858	4,433	8856	0	0.00%
9	FIRST TR NASDAQ	US33733E5006	US	048	055	095	3,785	4,534	7600	0	0.00%
10	FIRST TRUST ISE W	US33733B1008	US	048	055	095	4,674	4,550	11220	0	0.00%
11	POWERSHARES WA	US73935X5757	US	048	055	095	4,704	4,555	11775	0	0.00%
12	CLAYMORE S&P GL	US18383Q5071	US	048	055	095	4,728	4,623	9881	0	0.00%
13	MARKET VECTORS	US57060U4076	US	048	055	095	4,238	4,675	4313	0	0.00%

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

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_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

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6



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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	1,330
Rating 3. stupně	3	3,596
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	33,250

Fond živé planety 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	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	
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	
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	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	12,664
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	38,176
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	36,588
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## **Zpráva auditora pro podílníky II. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnosti je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnosti je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: II. Zajištěný otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka	
AKTIVA					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	7,035	-	7,035
	a) splatné na požádání	9	535	-	535
	b) ostatní pohledávky	9	6,500	-	6,500
5	Dluhové cenné papíry	10	176,288	-	176,288
	v tom: a) vydané vládními institucemi	10	176,288	-	176,288
	b) vydané ostatními osobami	10	-	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	-	-	-
11	Ostatní aktiva	12	26,253	-	26,253
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu				
13	Náklady a příjmy příštích období		-	-	-
Aktiva celkem			209,576	-	209,576

tis. Kč	Poznámka	2007	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	13	638
5	Výnosy a výdaje příštích období		19
12	Kapitálové fondy	16	205,845
13	Oceňovací rozdíly	17	-
	z toho: a) z majetku a závazků		-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-
	c) z přepočtu účastí		-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	3,074
Pasiva celkem			209,576

tis. Kč	Poznámka	2007
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20 -
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15,19 208,919
Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	20 -

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: II. Zajištěný otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
 za rok 2007

tis. Kč	Poznámka	2007
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	277
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	140
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-
3	Výnosy z akcií a podílů	-
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	-
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	-
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	-
5	Náklady na poplatky a provize	-13
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3,094
7	Ostatní provozní výnosy	-
9	Správní náklady	-133
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-
	z toho: aa) mzdy a platy	-
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-
	b) ostatní správní náklady	-133
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	3,225
20	Mimořádné výnosy	-
21	Mimořádné náklady	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	-
23	Daň z příjmů	-151
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>3,074</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: II. Zajištěný otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 60167670

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

ús. Kč	Vlastní akcie	Emisní úcho	Rezerv fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Čelkem
Zůstatek k 1.1.2007	-	-	-	-	-	-	-
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	3,074	3,074
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	205,845	-	-	205,845
Zůstatek 31.12.2007	-	-	-	205,845	-	3,074	208,919

Příloha uvedená na stranách 1 až 15 tvoří součást této účetní závěrky



## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

#### *Vznik a charakteristika společnosti*

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. (dále jen „ČP INVEST“) na základě povolení České národní banky ze dne 23. července 2007 jako otevřený podílový fond. Dne 24. července 2007 nabylo výše uvedené povolení právní moci. Fond je založen na dobu určitou šest let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 15. září 2007. 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 koše regionálně a sektorově diverzifikovaného koše akcií (tzv. Referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke Dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

a) Zajištěná hodnota, kterou je 100% hodnoty podílového listu platné pro poslední den Akumulačního období, nebo jmenovitá hodnota podílového listu, je-li tato jmenovitá hodnota vyšší než hodnota vypočtená;

b) Aktuální hodnota podílového listu ke Dni splatnosti Fondu, která je oproti Zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. Participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši blue chips akcií (tzv. Referenční portfolio). Detailní způsob stanovení Participace a složení Referenčního portfolia je uveden v článku Statutu.

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 Akumulačního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).

Fond nemá stanoven benchmark.

#### *Sídlo společnosti*

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Purkyňova 74/2

Praha 1

Česká republika

#### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

## **II. Zajištěný otevřený podílový fond**

### **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

#### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

##### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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

##### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie**

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.



## **II. Zajištěný otevřený podílový fond**

### **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

##### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

## **II. Zajištěný otevřený podílový fond**

### **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

##### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

##### **(c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

##### **(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

##### **(e) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.



## **II. Zajištěný otevřený podílový fond**

### **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

##### **(f) Finanční deriváty**

Fond používá termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

##### **(g) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

##### **(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

#### **4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Fond zahájil činnost v roce 2007 a v tomto roce nedošlo ke změnám účetních metod.

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007
Výnosy z úroků	
z termínovaných vkladů	93
z bankovních účtů	44
z dlužných cenných papírů	140
ostatní	-
Náklady na úroky	
ostatní	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>277</b>

### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy z poplatků a provizí v roce 2007.

tis. Kč	2007
Náklady na poplatky a provize	
z operací s cennými papíry	1
bankovní poplatky	12
ostatní	-
<b>Celkem</b>	<b>13</b>

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	- 1 620
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	4 714
Kurzové rozdíly	-
Ostatní	-
<b>Celkem</b>	<b>3 094</b>

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007
Ostatní správní náklady	
náklady na audit	6
náklady na obhospodařování fondu	92
náklady na služby depozitáře	15
ostatní	20
	<b>133</b>

Náklady na obhospodařování fondu činily v souladu se statutem fondu nejvýše 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu. Náklady na služby depozitáře činily v souladu se smlouvou s depozitářem fondu Deutsche Bank 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007
Běžné bankovní účty	535
Bankovní termínované vklady	6 500
<b>Čisté pohledávky za bankami</b>	<b>7 035</b>

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

#### a) Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů

tis. Kč	2007
Účetní hodnota dluhových cenných papírů	176 288
<b>Čistá účetní hodnota dluhových cenných papírů</b>	<b>176 288</b>

Účetní hodnota dluhových cenných papírů zahrnuje alikvotní úrokový výnos k datu účetní závěrky ve výši 1 431 tis. Kč.

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY (pokračování)

#### (b) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru fondu

tis. Kč	2007
Dluhové cenné papíry k obchodování	176 288

#### (c) Analýza dluhových cenných papírů určených k obchodování

tis. Kč	2007 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu CP	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	176 288
- Kótované na jiném trhu CP	-
	<b>176 288</b>

#### (d) Dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007

Emitent	Počet	Měna	Nominál (v jednotce měny)	Cena pořízení bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní hodnota bez AÚV (v tis. Kč)	Tržní AÚV (v tis. Kč)
SD 08/18/13	100 000	CZK	460	36 403	36 046	0
SD 09/12/13	121 500	CZK	375	35 964	35 598	0
SD 12/04/13	154 000	CZK	420	50 565	50 036	0
SD 6,95 26/01/16	200	CZK	10 000	2 346	2 320	-10
SD 3,80 22/03/09	20	CZK	10 000	200	200	6
SD 3,8 11/04/15	3 100	CZK	10 000	29 818	29 605	848
SD 3,25 27/11/2009	20	CZK	10 000	197	196	1
SD 4,00 11/4/2017	2 200	CZK	10 000	20 933	20 856	587
<b>Celkem</b>					<b>174 857</b>	<b>1 431</b>



## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 11. AKCIE

Fond nevlastnil akcie k 31. prosinci 2007.

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007
Ostatní dlužníci	139
Dohadné účty aktivní	-
Pohledávky za státním rozpočtem	-
Pohledávky z pevných termínových operací	-
Opce	26 114
Ostatní	-
Opravné položky k pohledávkám	-
	<b>26 253</b>

Opce představují dvě akciové opce na základě uzavřené smlouvy s Českou pojišťovnou a.s.,

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal jiné pohledávky vůči podnikům ve skupině k 31.12.2007.

### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007
Ostatní závazky	72
Závazky ke státnímu rozpočtu	151
Odložený daňový závazek	-
Dohadné položky pasivní	3
Ostatní	412
	<b>638</b>

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 13. OSTATNÍ PASIVA (pokračování)

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkajících se vztahů podniků ve skupině.

tis. Kč	2007
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	72

### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

S výjimkou opčních transakcí uvedených v bodě 12 fond neuskutečnil v roce 2007 žádné obchody s podniky ve skupině.

### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007
Čistá hodnota majetku fondu	208 919
Počet podílových listů	205 844 896
Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)	1,015

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond plánuje rozdělit zisk za rok 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	-	-	-
Zisk roku 2006	-	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	205 845
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku z roku 2007	3 074	-	-	205 845
Zisk roku 2007	3 074	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	- 3 074	3 074	-	-
	-	3 074	-	205 845

#### Kapitálové fondy

tis. Kč	Počet kusů podílových listů	Podílové listy	Ážio/disážio podílových listů	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	-	-	-	-	-
Přírůstek	205 844 896	205 845	-	-	205 845
Úbytek	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2007	205 844 896	205 845	-	-	205 845

### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007.

## **II. Zajištěný otevřený podílový fond**

### **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**

##### **(a) Splatná daň z příjmů**

Daň z příjmů za rok 2007 činila 151 tis. Kč.

##### **(b) Odložený daňový závazek/pohledávka**

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Fond nevykázal odložené daňové pohledávky a závazky k 31. prosinci 2007.

#### **19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek fondu v celkové výši 208 919 tis. Kč obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu činil 1,6 % z průměrné hodnoty majetku fondu. Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2007 činil 92 tis. Kč.

#### **20. FINANČNÍ NÁSTROJE**

##### **(a) Úvěrové riziko**

Peněžní prostředky fondu jsou uloženy na účtech Deutsche Bank.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.



## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### (b) Tržní riziko

##### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	7 035	-	-	-	-	7 035
Dluhové cenné papíry	1 430	1	396	174 461	-	176 288
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	139	-	-	26 114	-	26 253
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>8 604</b>	<b>1</b>	<b>396</b>	<b>200 575</b>	<b>-</b>	<b>209 576</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	638	-	-	-	-	638
Výnosy a výdaje příštích období	19	-	-	-	-	19
<b>Celkem</b>	<b>657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>657</b>
<b>Gap</b>	<b>7 947</b>	<b>1</b>	<b>396</b>	<b>200 575</b>	<b>-</b>	<b>208 919</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>7 947</b>	<b>7 948</b>	<b>8 344</b>	<b>208 919</b>	<b>208 919</b>	<b>208 919</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	7 035	-	-	-	-	7 035
Dluhové cenné papíry	1 430	1	396	174 461	-	176 288
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	26 253	26 253
<b>Celkem</b>	<b>8 465</b>	<b>1</b>	<b>396</b>	<b>174 461</b>	<b>26 253</b>	<b>209 576</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	657	657
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>657</b>	<b>657</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>8 465</b>	<b>1</b>	<b>396</b>	<b>174 461</b>	<b>25 596</b>	<b>208 919</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>8 465</b>	<b>8 466</b>	<b>8 862</b>	<b>183 323</b>	<b>208 919</b>	<b>208 919</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

#### Devizová pozice fondu

K 31. prosinci 2007 nebyl fond vystaven měnovému riziku. Všechna aktiva i pasiva byla vykazována pouze v českých korunách.

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007




### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

#### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
15.5.2008	Ing. Robert Hlava 	Ing. Petr Duchek 	Ing. Petr Duchek  tel: 22405 2159

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**II.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008472719, IČ 90079859  
 (dále jen II.Zajištěný fond)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěřeni obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Fond byl založen 24.7.2007. Od 15.9.2007 začalo akumulační období (období určené pro nákup podílových listů podílníky), které trvalo až do 14.12.2007. Během akumulačního období byly peněžní prostředky fondu ukládány výhradně na korunové termínované vklady.

Po skončení akumulačního období proběhl proces zainvestování peněžních prostředků do nástrojů:

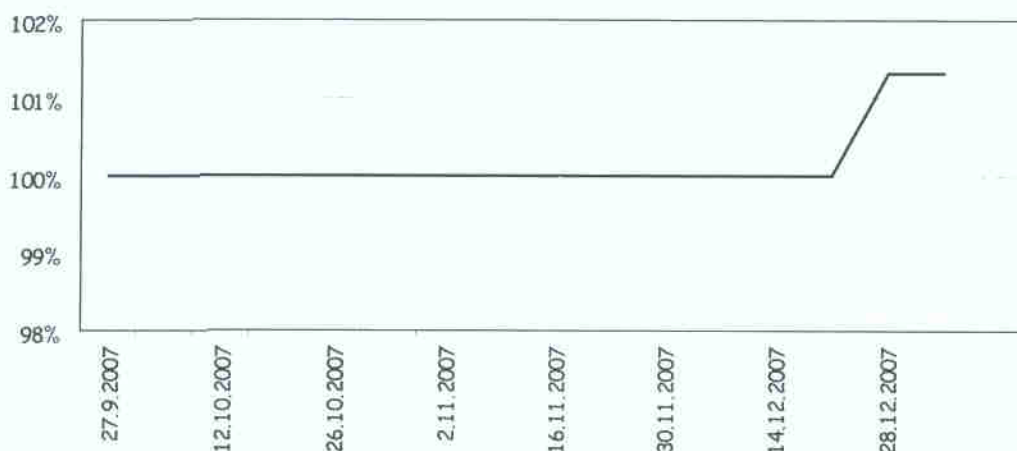


1. 90% majetku fondu do českých státních dluhopisů s průměrnou durací 6 let;
  2. 10% majetku fondu do OTC opce zajišťující participaci na koši akcií,
- které zajistí investiční cíl fondu - zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

1. zajištěná hodnota, kterou je 100% hodnoty podílového listu platné pro poslední den akumulačního období, nebo jmenovitá hodnota podílového listu, je-li tato jmenovitá hodnota vyšší než hodnota vypočtená;
2. aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši blue chips akcií. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden ve statutu.

V první polovině 2007 dluhopisový trh v ČR klesal, neboť kvůli silnému růstu ekonomiky a rostoucí inflaci pokračovalo zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy zaznamenaly koncem léta a opakovaně během podzimu pokles v důsledku krize na nemovitostním trhu USA, která se přelila do bankovního sektoru v celosvětovém měřítku a následně způsobila silné zpomalení ekonomiky USA. Fond se však poklesu dluhopisů i akcií vyhnul, neboť investiční instrumenty byly nakoupeny do fondu až po skončení akumulačního období v závěru roku a zakončil tak rok v cca jednoprocenním plusu.

**Výnosnost (27.9.07 = 100%)**



#### **Investiční strategie a výhled na rok 2008**

Od zainvestování peněžních prostředků fondu v prosinci 2007 nebudou na fondu 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).

Výhled akciových trhů: v souvislosti s důsledky likvidní krize bankovního sektoru (kvůli problémům nízkobonitních hypoték v USA), která se rozšířila i do jiných regionů, takže akciové trhy zaznamenaly v posledních měsících několikerý pokles spojený s vysokým kolísáním. V roce 2008 budou akciové trhy ještě zranitelné, neboť špatné zprávy budou ještě mnoho měsíců přetrvávat. Pro další vývoj akciových trhů bude klíčová míra, ve které se likvidní krize promítne do ekonomiky USA a firemních zisků. Návrat ke stabilnímu růstu lze očekávat až po vyřešení problémů na trhu nemovitostí v USA, čemuž by měly i pomoci jak centrální banky (prostřednictvím snižování sazeb a dodávání likvidity do trhu), tak plánovaná pomoc vlády USA postiženým domácnostem.

Výhled českých dluhopisů je pro rok 2008 (zejména pro jeho druhou polovinu) mírně pozitivní, neboť pod vlivem oslabující ekonomiky EU následované snížením tamních úrokových sazeb zřejmě zpomalí i ekonomika ČR a ČNB bude moci ukončit zvyšování sazeb. Rizikem uvedeného scénáře je pokračující inflace (v případě dalšího růstu světových cen komodit) a případné oslabení české koruny

#### **7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

## II. Zajištěný 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	209,576	0
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	7,035	0
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	535	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	6,500	
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	176,288	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	176,288	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
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	26,253	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

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

31.12.2007

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	209,576	0
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	638	
Výnosy a výdaje příštích období	9	19	
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	205,845	
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 období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3,074	



## &lt; 3 &gt; 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		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	208,919	
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		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		



OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2007

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	277	0
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	140	
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	137	
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
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	13	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3,094	
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	133	0
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	133	
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	3,225	
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	151	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	3,074	

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

31.12.2007

II. Zajištěný 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	208,919
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	205844896
Vlastní kapitál připadající na 1 akcií nebo na 1 PL	3	1.015000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1.00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcií nebo 1 PL	5	0.014900
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcií nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcií nebo na 1 PL	7	
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	
Průměrná měsíční výkonnost	9	-3.65%
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	10.62%
Ukazatel BETA	11	

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	92
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	15
Poplatky za audit	4	6
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	20

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

31.12.2007

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	205844896
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	205,845
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	



## &lt; 4 &gt; Klasifikace fondů kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondů kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Smišený	Veřejně přístupné fon	90079859

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

31.12.2007

II. Zajištěný 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 emitentem/FKl
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

31.12.2007

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu – DOFO31\_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
②	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD 09/18/13	CZ0000700471	CZ	049	058	096	36,403	36,046	100000	0	0.00
3	SD 09/12/13	CZ0000700745	CZ	049	058	096	35,964	35,598	121500	0	0.00
4	SD 12/04/13	CZ0000700893	CZ	049	058	096	50,565	50,036	154000	0	0.00
5	SD 3,8 11/04/15	CZ0001001143	CZ	049	058	096	29,818	30,453	3100	10	0.00
6	SD 4,00 11/4/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	096	20,933	21,443	2200	10	0.00
7	SD 6,95 26/01/16	CZ0001000749	CZ	049	058	096	2,346	2,310	200	10	0.00

## &lt; 3 &gt; Burzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_21

	Název cenného papíru	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu
@	1	2	3



## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOFO31\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního
@	1	2	3	4	5	6
2	ČESKÁ POJIŠŤOVNA	Opce	45272956	18	26,114	2.49

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

31.12.2007

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	54,608
Rating 2. stupně	2	
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	121,680

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

31.12.2007

## II. Zajištěný 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	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	
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	
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	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
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) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKl

31.12.2007

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	7,035
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	176,288
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	26,114
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKl 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 FKl dle § 55 odst. 1 zákona	15	



## **Zpráva auditora pro podílníky III. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

### **Účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. března 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČP INVEST investiční společnost, 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 vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

#### **Zpráva o vztazích**

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2007.

#### **Výroční zpráva**

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 15. května 2008

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

Obchodní firma: III. Zajištěný otevřený podílový fond  
 ČP INVEST investiční spol., a.s.  
 sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1  
 identifikační číslo: 60167670  
 předmět podnikání: OPF  
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12. 2007

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2007

tis. Kč	Poznámka	2007 Hrubá částka	2007 Úprava	2007 Čistá částka
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	-	-
	a) splatné na požádání	9	-	-
	b) ostatní pohledávky	9	-	-
5	Dluhové cenné papíry	10	-	-
	v tom: a) vydané vládními institucemi	10	-	-
	b) vydané ostatními osobami	10	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	-	-
11	Ostatní aktiva	12	10,551	10,551
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu			
13	Náklady a příjmy příštích období		-	-
<b>Aktiva celkem</b>		<b>10,551</b>	<b>-</b>	<b>10,551</b>

tis. Kč	Poznámka	2007
<b>PASIVA</b>		
4	Ostatní pasiva	13
5	Výnosy a výdaje příštích období	-
12	Kapitálové fondy	16
13	Oceňovací rozdíly	17
	z toho: a) z majetku a závazků	-
	b) ze zajišťovacích derivátů	-
	c) z přepočtů účastí	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16
<b>Pasiva celkem</b>		<b>10,551</b>

tis. Kč	Poznámka	2007
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>		
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15,19
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
12	Závazky z pevných termínových operací	20
		129,016

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: III. Zajištěný otevřený podílový fond  
ČP INVEST investiční spol., a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 60167670

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok 2007

na: Kč	Poznámka	2007
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	-
z toho: úroky z dlouhových cenných papírů		-
2 Náklady na úroky a podobné náklady	5	-
z toho: náklady na úroky z dlouhových cenných papírů		-
3 Výnosy z akcií a podílů		-
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		-
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		-
c) výnosy z ostatních akcií a podílů		-
4 Výnosy z poplatků a provizí	6	-
5 Náklady na poplatky a provize	6	-
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-4,669
7 Ostatní provozní výnosy		-
9 Správní náklady		-
v tom: a) náklady na zaměstnance		-
z toho: aa) mzdy a platy		-
ab) sociální a zdravotní pojištění		-
b) ostatní správní náklady	8	-
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-4,669
20 Mimořádné výnosy		-
21 Mimořádné náklady		-
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-
23 Daň z příjmů	18	-
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-4,669

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.



Obchodní firma: IIL Zajištěný otevřený podílový fond

ČP INVEST investiční spol. a.s.

sídlo: Purkyňova 74/2, Praha 1

identifikační číslo: 60167670

předmět podnikání: OPF

okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2007

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2007**

tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál fondy	Oceňov rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	-	-	-	-	-	-	-
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadních chyb	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-4,669	-4,669
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek 31.12.2007	-	-	-	-	-	-4,669	-4,669

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky

# III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Vznik a charakteristika společnosti*

III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. (dále jen „ČP INVEST“) na základě povolení České národní banky ze dne 7. prosince 2007 jako otevřený podílový fond. Dne 10. prosince 2007 nabylo výše uvedené povolení právní moci. 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 koše regionálně a sektorově diverzifikovaného koše akcií (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 regionálně diverzifikovaném koši akcií (tzv. Referenční portfolio) z ropného a energetického sektoru. Detailní způsob stanovení Participace a upřesnění Referenčního portfolia je uveden v článku 5 Statutu. 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 Akumulačního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).

Fond nemá stanoven benchmark.

### *Sídlo společnosti*

III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Purkyňova 74/2

Praha 1

Česká republika

### *Organizační struktura*

Správa majetkového portfolia fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (původní název KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Změna názvu investiční společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. listopadu 2001. O stavu a pohybu majetku podílového fondu účtuje ČP INVEST investiční společnost, a.s. 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.

# III. Zajištěný otevřený podílový fond

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

### 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka podílového fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

#### (b) Dluhové cenné papíry, akcie

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podílového fondu do portfolia drženého do splatnosti, oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (k obchodování) nebo realizovatelné cenné papíry. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení do data splatnosti lineární metodou.



### **III. Zajištěný otevřený podílový fond**

#### **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

##### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

Dluhové cenné papíry a akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty z přecenění těchto cenných papírů se vykazují v rozvaze ve vlastním kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud podílový fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. podílový fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze podílového fondu a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“. Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.



### **III. Zajištěný otevřený podílový fond**

## **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

##### **(b) Dluhové cenné papíry, akcie (pokračování)**

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Výnosy z úroků a podobné výnosy" nebo "Náklady na úroky a podobné náklady".

##### **(c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce "Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky v položce "Použití rezerv k pohledávkám a zárukám" nebo „Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce "Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek".

##### **(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

##### **(e) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **III. Zajištěný otevřený podílový fond**

#### **ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

#### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

##### **(f) Finanční deriváty**

Fond používá termínové měnové kontrakty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Termínové měnové kontrakty jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky/ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

##### **(g) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

##### **(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze fondu.

#### **4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Fond zahájil činnost v roce 2007 a v tomto roce nedošlo ke změnám účetních metod.

### III. Zajištěný otevřený podílový fond

#### ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

#### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Fond neměl žádné úrokové výnosy v roce 2007.

#### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond neměl žádné výnosy a náklady z poplatků a provizí v roce 2007.

#### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-
Zisk/ztráta z operací s finančními deriváty	- 4 669
Kurzové rozdíly	-
Ostatní	-
<b>Celkem</b>	<b>- 4 669</b>

#### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond neměl žádné správní náklady v roce 2007.

#### 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond neměl žádné pohledávky za bankami k 31. prosinci 2007.

#### 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neměl dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2007.

#### 11. AKCIE

Fond neměl akcie k 31. prosinci 2007.



### III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

#### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007
Ostatní dlužníci	-
Dohadné účty aktivní	-
Pohledávky za státním rozpočtem	-
Pohledávky z pevných termínových operací	-
Opce	10 551
Ostatní	-
Opravné položky k pohledávkám	-
	<b>10 551</b>

Opce představuje „European Call Option“ na základě smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž.

*Pohledávky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal pohledávky vůči podnikům ve skupině k 31.12.2007.

#### 13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007
Ostatní závazky	15 000
Závazky ke státnímu rozpočtu	-
Závazky z pevných termínových operací	220
Odložený daňový závazek	-
Dohadné položky pasivní	-
Ostatní	-
	<b>15 220</b>

*Závazky vůči podnikům ve skupině*

Fond nevykázal závazky vůči podnikům ve skupině k 31.12.2007.

#### 14. OBCHODY SE SPJATÝMI SUBJEKTY

V roce 2007 fond neuskutečnil žádné obchody s podniky ve skupině.



### III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

#### 15. ČISTÁ HODNOTA MAJETKU NA PODÍLOVÝ LIST

tis. Kč	2007
Čistá hodnota majetku fondu	-4 669
Počet podílových listů	-
<b>Čistá hodnota majetku na podílový list (Kč)</b>	<b>-</b>

Fond do 31. prosince 2007 neemitoval žádné podílové listy.

#### 16. NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU A KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond plánuje uhradit ztrátu za rok 2007 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk, neuhr. ztráta	Fondy tvořené ze zisku	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	-	-	-
Zisk roku 2006	-	-	-	-
Rozdělení zisku roku 2006:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před úhradou ztráty z roku 2007	- 4 669	-	-	-
Ztráta roku 2007	- 4 669	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty roku 2007:				
Převod do fondů	4 669	-	-	-4 669
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
	-	-	-	-4 669

#### Kapitálové fondy

Fond nevykázal kapitálové fondy k 31. prosinci 2007.

#### 17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykázal oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2007.

### III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

#### 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

##### (a) Splatná daň z příjmů

Fondu nevznikla povinnost k dani z příjmů za rok 2007.

##### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 5%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis Kč	2007
<b>Odložené daňové pohledávky</b>	
Ocenění cenných papírů	-
Daňová ztráta z minulých let	233
Ztráta z prodeje cenných papírů	-
Ostatní	-
<b>Odložené daňové závazky</b>	
Ostatní	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>233</b>

Vedení investiční společnosti spravující fond se domnívá, že úroveň minulých a budoucích zisků fondu nepředstavuje dostatečnou záruku, že odložená daňová pohledávka vykázaná k 31. prosinci 2007 bude realizována. Proto bylo rozhodnuto o odložené daňové pohledávce neučtovat.

#### 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu v celkové výši – 4 669 tis. Kč obhospodařuje v souladu se statutem fondu ČP INVEST investiční společnost a.s. Roční poplatek za obhospodařování fondu nebyl fondu za rok 2007 účtován.

#### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE

##### (a) Úvěrové riziko

Fond nemá peněžní prostředky k 31. prosinci 2007.

Fond nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení úvěrového rizika z důvodu minimální míry úvěrového rizika, kterému je vystaven.

### III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

#### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

##### (b) Tržní riziko (pokračování)

##### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	10 551	-	10 551
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	-	<b>10 551</b>	-	<b>10 551</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	15 220	-	-	-	15 220
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	<b>15 220</b>	-	-	-	<b>15 220</b>
<b>Gap</b>	-	<b>-15 220</b>	-	<b>10 551</b>	-	<b>-4 669</b>
<b>Kumulativní gap</b>	-	<b>-15 220</b>	<b>-15 220</b>	<b>- 4 669</b>	<b>-4 669</b>	<b>-4 669</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

### III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

#### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

##### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2007</b>						
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená aktiva	-	-	-	-	10 551	10 551
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	<b>10 551</b>	<b>10 551</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní neúročená pasiva	-	-	-	-	15 220	15 220
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	<b>15 220</b>	<b>15 220</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	-	-	-	-	<b>- 4 669</b>	<b>-4 669</b>
<b>Kumulativní gap</b>	-	-	-	-	<b>- 4 669</b>	<b>-4 669</b>

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k tomu, že nejsou úrokově citlivá.

##### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

##### Devizová pozice fondu

K 31. prosinci 2007 nebyl fond vystaven měnovému riziku. Všechna aktiva i pasiva byla vykazována pouze v českých korunách.



### III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2007

---

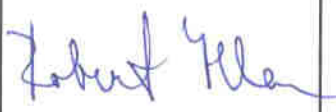

#### 20. FINANČNÍ NÁSTROJE (pokračování)

##### (c) Ostatní riziko

Společnost nepoužívá modely a postupy pro měření, sledování a řízení ostatních rizik z důvodu minimální míry ostatních rizik, kterým je vystavena.

#### 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní jednotka nezaznamenala žádné významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení.

Odesláno dne:  15.5.2008	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Robert Hlava 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Ing. Petr Duchek   tel: 22405 2150
--------------------------------	--	--	--

**Popisná část výroční zprávy 2007**  
**III.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 ISIN CZ0008472875, IČ 90082647  
 (dále jen III.Zajištěný fond)

Zpracováno podle Vyhlášky o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška).

**1. Investiční společnost - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.b)**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,

Datum vzniku investiční společnosti: 19.11.1991

Společnost je registrována v Obchodním rejstříku Městského soudu Praha, odd.B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66

DIČ: 04-43873766CZ

Sídlo

Ulice: Purkyňova 74/2

Obec: Praha 1

PSČ 110 00

Tel.: +420 224 052 148 Fax: +420 224 052 273

Info-linka: 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)

**2. Portfoliomanážer - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.c)**

**Údaje o svěřeni obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek fondů je svěřen do obhospodařování společnosti PPF Asset Management a.s., se sídlem 140 21 Praha 4, Na Pankráci 121/1658, IČ 25629123, která poskytuje investiční služby podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb.o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

- 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
- 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

**3. Depozitář - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.d) a písm.e)**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, se sídlem Jungmannova 34, Praha 1, IČ: 60433566.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot fondu.

**4. Obchodníci s cennými papíry - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.f)**

PPF banka a.s., IČ 47116129, Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 140 62

**5. Další majetkové hodnoty - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.g)**

Fond nemá další majetkové hodnoty.

**6. Vývoj hodnoty podílového listu - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.h)**

Fond byl založen 10.12.2007. Od 1.2.2008 začne akumulací období (období určené pro nákup podílových listů podílníky), které potrvá až do 30.4.2008.

**7. Soudní spory - Vyhláška § 5 odst.(1) písm.i)**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.