

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

PODÍLNÍKŮ SMÍŠENÉHO OTEVŘENÉHO PODÍLOVÉHO FONDU ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

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

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

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

Úloha auditora

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

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

Podílníci Smíšeného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

Výrok

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

8. března 2010



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

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

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 8. března 2010

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	76 527	33 959
v tom: a) splatné na požádání		46 527	18 959
b) ostatní pohledávky		30 000	15 000
Dluhové cenné papíry	4	348 856	346 367
v tom: a) vydané vládními institucemi		182 180	131 240
b) vydané ostatními osobami		166 676	215 127
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	140 810	90 866
Ostatní aktiva	6	585	8 157
Náklady a příjmy příštích období		7	1
Aktiva celkem		<u>566 785</u>	<u>479 350</u>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Ostatní pasiva	7	7 901	3 339
Výnosy a výdaje příštích období		78	59
Kapitálové fondy	8	457 276	577 648
Nerozdělený zisk z předchozích období		0	66 792
Zisk/ztráta za účetní období		<u>101 530</u>	<u>- 168 490</u>
Pasiva celkem		<u>566 785</u>	<u>479 350</u>

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2009**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	15	253 150	257 169
Hodnoty předané k obhospodařování	9	<u>558 806</u>	<u>475 950</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>811 956</u>	<u>733 119</u>
 Závazky z pevných termínových operací	15	<u>259 742</u>	<u>249 904</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>259 742</u>	<u>249 904</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

	<u>Poznámka</u>	<u>2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	277	1 214
Výnosy z akcií a podílů		2 820	5 326
Náklady na poplatky a provize	11	- 880	- 848
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	110 709	- 160 567
Ostatní provozní výnosy		7	9
Rozpuštění opravných položek	6	101	0
Správní náklady	13	<u>- 10 967</u>	<u>- 13 100</u>
 Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		102 067	- 167 966
 Daň z příjmů	14	<u>- 537</u>	<u>- 524</u>
 Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		<u>101 530</u>	<u>- 168 490</u>

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

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008		703 549	66 792	770 341
 Čistá ztráta za účetní období	8	0	- 168 490	- 168 490
Prodeje podílových listů	8	44 205	0	44 205
Odkupy podílových listů	8	<u>- 170 106</u>	<u>0</u>	<u>- 170 106</u>
 Zůstatek k 31. prosinci 2008		577 648	- 101 698	475 950
 Čistý zisk za účetní období	8	0	101 530	101 530
Použití fondů na úhradu ztráty	8	- 101 698	101 698	0
Prodeje podílových listů	8	28 845	0	28 845
Odkupy podílových listů	8	<u>- 47 519</u>	<u>0</u>	<u>- 47 519</u>
 Zůstatek k 31. prosinci 2009		<u>457 276</u>	<u>101 530</u>	<u>558 806</u>

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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 "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako otevřený podílový fond. Dne 18. října 2001 nabyla právní moci změna názvu a statutu Fondu.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je klasifikován jako fond smíšený. Fond je určen spíše středně konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem, kteří v krátkodobém horizontu mohou akceptovat i výraznější kolísání hodnoty své investice.

Benchmarkem fondu je index složený z následujících dílčích složek:

- Standard & Poor's 100 Index (OEX) – 20%,
- DJ Euro Stoxx Index (SX5E) – 10%,
- Bloomberg/EFFAS Bond Indices Govt All > 1Yr TR (CHGATR Index) – 60%,
- 1týdenní PRIBID – 10%.

Dluhopisová část portfolia Fondu je investována převážně do korporátních dluhopisů. Akciová část portfolia je tvořena zejména akciami pokrývajícími sektory a regiony obsažené ve výše uvedeném benchmarku.

Organizační struktura

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

Pokračující globální finanční krize

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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

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

(c) Cizí měny

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

(d) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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

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

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako zisk nebo ztráta z finančních operací.

(f) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)

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

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

(g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a neobsahují úroky z cenných papírů (poznámka 2(e)).

(h) Pohledávky

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

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

(i) Odložená daň

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(j) Spřízněné strany

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7, 8, 9 a 13.

(k) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	46 527	18 959
Termínové vklady u bank	<u>30 000</u>	<u>15 000</u>
	<u>76 527</u>	<u>33 959</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
<u>Státní dluhopisy</u>	tis. Kč	tis. Kč
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	182 180	131 240
<u>Dluhopisy vydané finančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	15 020	28 963
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	0	119 543
<u>Dluhopisy vydané nefinančními institucemi</u>		
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	<u>151 656</u>	<u>66 621</u>
	<u>348 856</u>	<u>346 367</u>

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha vydané nefinančními institucemi	11 430	11 810
<u>Zahraniční akcie obchodované na trhu cenných papírů</u>		
Vydané finančními institucemi	15 982	35 673
Vydané nefinančními institucemi	<u>113 398</u>	<u>43 383</u>
	<u>140 810</u>	<u>90 866</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

6 OSTATNÍ AKTIVA A OPRAVNÉ POLOŽKY

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z dluhových cenných papírů	302	695
Finanční deriváty (poznámka 15(b))	0	7 396
Zúčtování se státním rozpočtem	12	0
Ostatní	<u>271</u>	<u>1 116</u>
	585	9 207
Opravné položky	<u>0</u>	<u>- 1 050</u>
	<u>585</u>	<u>8 157</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2009 a 2008 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

Změnu stavu opravných položek k ostatním aktivům lze analyzovat následovně:

	<u>Ostatní aktiva</u>
	tis. Kč
K 1. lednu 2008 a 31. prosinci 2008	1 050
Použití na odpis	- 949
Rozpuštění	<u>- 101</u>
K 31. prosinci 2009	<u>0</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 15(b))	6 678	309
Ostatní závazky	121	2 697
Splatný daňový závazek	0	81
Závazky vůči podílníkům	752	0
Dohadné účty pasivní	<u>350</u>	<u>252</u>
	<u>7 901</u>	<u>3 339</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 OSTATNÍ PASIVA (pokračování)

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Společnost	<u>112</u>	<u>140</u>

8 VLASTNÍ KAPITÁL

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	558 806	475 953
Počet vydaných podílových listů (kusy)	402 846 390	419 071 184
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,3871</u>	<u>1,135</u>

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

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

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>Nominální hodnota</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ažio/disažio</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Kapitálové fondy</u> <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008	507 889	- 66 776	262 436	703 549
Prodané podílové listy	31 112	13 093	0	44 205
Odkoupené podílové listy	<u>- 119 931</u>	<u>- 50 175</u>	<u>0</u>	<u>- 170 106</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	419 070	- 103 858	262 436	577 648
Prodané podílové listy	22 692	6 153	0	28 845
Odkoupené podílové listy	- 38 914	- 8 605	0	- 47 519
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 101 698</u>	<u>- 101 698</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>402 848</u>	<u>- 106 310</u>	<u>160 738</u>	<u>457 276</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. ks podílových listů	tis. ks podílových listů
Česká pojišťovna a.s.	<u>66 543</u>	<u>66 543</u>

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Čistá ztráta za rok 2008 ve výši 168 490 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období a z kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2009 ve výši 101 530 tis. Kč je navržen k převodu do kapitálových fondů.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 558 806 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 475 953 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování činí v souladu se statutem Fondu 2 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za rok 2009 činil 10 233 tis. Kč (2008: 12 216 tis. Kč).

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	189	325
Úroky z bankovních účtů	<u>88</u>	<u>889</u>
	<u>277</u>	<u>1 214</u>

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky a provize za operace s cennými papíry	429	479
Bankovní poplatky	<u>451</u>	<u>369</u>
	<u>880</u>	<u>848</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009****12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	105 486	- 146 471
Deriváty	6 144	- 16 903
Ostatní kurzové rozdíly	- 912	2 818
Ostatní	<u>- 9</u>	<u>- 11</u>
	<u>110 709</u>	<u>- 160 567</u>

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	350	351
Náklady na obhospodařování Fondu	10 233	12 216
Náklady na služby Depozitáře	384	469
Ostatní	<u>0</u>	<u>64</u>
	<u>10 967</u>	<u>13 100</u>

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

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	394	461
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>143</u>	<u>63</u>
	<u>537</u>	<u>524</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009****14 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	102 067	- 167 966
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 2 629	- 5 326
Ostatní úpravy daňového základu	- 281	0
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 99 157</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	- 173 292
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Samostatný základ daně	<u>2 629</u>	<u>3 075</u>
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>394</u>	<u>461</u>

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>15 371</u>	<u>20 330</u>

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

15 FINANČNÍ RIZIKA**(a) Tržní riziko**

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

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

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**(a) Tržní riziko (pokračování)**

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pohledávky za bankami	76 527	0	0	0	76 527
Dluhové cenné papíry	203 262	67 781	29 487	48 326	348 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 430	26 110	76 732	26 538	140 810
Ostatní aktiva	283	0	0	302	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
Aktiva celkem	<u>291 509</u>	<u>93 891</u>	<u>106 219</u>	<u>75 166</u>	<u>566 785</u>

<u>31. prosince 2008</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pohledávky za bankami	33 959	0	0	0	33 959
Dluhové cenné papíry	146 200	100 359	14 003	85 805	346 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 497	13 988	48 222	21 159	90 866
Ostatní aktiva	8 092	0	65	0	8 157
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Aktiva celkem	<u>195 749</u>	<u>114 347</u>	<u>62 290</u>	<u>106 964</u>	<u>479 350</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(b) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	253 150	257 169
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	259 742	249 904
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	0	7 396
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 7)	<u>- 6 678</u>	<u>- 309</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 6 678</u>	<u>7 087</u>

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

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

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

(c) Měnové riziko

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

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

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(c) Měnové riziko (pokračování)

<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pohledávky za bankami	38	14 601	61 888	76 527
Dluhové cenné papíry	40 470	96 349	212 037	348 856
<u>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</u>	20 303	102 040	18 467	140 810
Ostatní aktiva	0	0	585	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>60 811</u>	<u>212 990</u>	<u>292 984</u>	<u>566 785</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	0	7 901	7 901
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78</u>	<u>78</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 979</u>	<u>7 979</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	60 811	212 990	285 005	558 806
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	- 57 694	- 202 048	253 150	- 6 592
Čistá otevřená měnová pozice	<u>3 117</u>	<u>10 942</u>	<u>538 155</u>	<u>552 214</u>
<u>31. prosince 2008</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pohledávky za bankami	2 034	9 737	22 188	33 959
Dluhové cenné papíry	0	186 164	160 203	346 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 336	70 046	13 484	90 866
Ostatní aktiva	0	65	8 472	8 537
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>9 370</u>	<u>266 012</u>	<u>204 348</u>	<u>479 730</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	0	3 339	3 339
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 398</u>	<u>3 398</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	9 370	266 012	200 950	476 332
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	- 7 770	- 249 399	249 904	- 7 265
Čistá otevřená měnová pozice	<u>1 600</u>	<u>16 613</u>	<u>450 854</u>	<u>469 067</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**(d) Úrokové riziko**

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

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

<u>31. prosince 2009</u>	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	76 527	0	0	0	0	76 527
Dluhové cenné papíry,	1 745	49 435	145 105	152 571	0	348 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 810	140 810
Ostatní aktiva	0	0	0	0	585	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>78 272</u>	<u>49 435</u>	<u>145 105</u>	<u>152 571</u>	<u>141 402</u>	<u>566 785</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 901	7 901
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78</u>	<u>78</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 979</u>	<u>7 979</u>
Čistá výše aktiv	<u>78 272</u>	<u>49 435</u>	<u>145 105</u>	<u>152 571</u>	<u>133 423</u>	<u>558 806</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než	Neúročeno	
<u>31. prosince 2008</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>		<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	33 959	0	0	0	0	33 959
Dluhové cenné papíry	50 308	51 194	218 216	26 649	0	346 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	90 866	90 866
Ostatní aktiva	0	0	0	0	8 157	8 157
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>84 267</u>	<u>51 194</u>	<u>218 216</u>	<u>26 649</u>	<u>99 024</u>	<u>479 350</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 339	3 339
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 398</u>	<u>3 398</u>
Čistá výše aktiv	<u>84 267</u>	<u>51 194</u>	<u>218 216</u>	<u>26 649</u>	<u>95 626</u>	<u>475 952</u>

(e) Riziko likvidity

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

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	76 527	0	0	0	0	76 527
Dluhové cenné papíry	1 745	49 435	145 105	152 571	0	348 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 810	140 810
Ostatní aktiva	585	0	0	0	0	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
	<u>78 864</u>	<u>49 435</u>	<u>145 105</u>	<u>152 571</u>	<u>140 810</u>	<u>566 785</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	7 901	0	0	0	0	7 901
Výnosy a výdaje příštích období	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78</u>
	<u>7 979</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 979</u>
Čistá výše aktiv	<u>70 885</u>	<u>49 435</u>	<u>145 105</u>	<u>152 571</u>	<u>140 810</u>	<u>558 806</u>
	Do 31. prosince 2008	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pohledávky za bankami	33 959	0	0	0	0	33 959
Dluhové cenné papíry	50 308	51 194	218 216	26 649	0	346 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	90 866	90 866
Ostatní aktiva	8 157	0	0	0	0	8 157
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>92 425</u>	<u>51 194</u>	<u>218 216</u>	<u>26 649</u>	<u>90 866</u>	<u>479 350</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	3 339	0	0	0	0	3 339
Výnosy a výdaje příštích období	<u>59</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59</u>
	<u>3 398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 398</u>
Čistá výše aktiv	<u>89 027</u>	<u>51 194</u>	<u>218 216</u>	<u>26 649</u>	<u>90 866</u>	<u>475 952</u>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

8. března 2010

Ing. Robert Hlava

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
ISIN CZ0008471760 IČ 60167670

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

INFORMAČNÍ POVINNOST

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

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

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,
odd. B, vl.1031
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917
Infolinka: 844 11 11 21
E-mail: info@cpinvest.cz Internetová adresa: www.cpinvest.cz , www.cpinvest.eu

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

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

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze
odd. A, vl. 8514,
IČ: 604 33 566,
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 11000.
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

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

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
ISIN CZ0008471760 IČ 60167670

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze
odd. B, vl. 1834,
IČ 47116129,
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

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

Fond nemá další majetkové hodnoty.

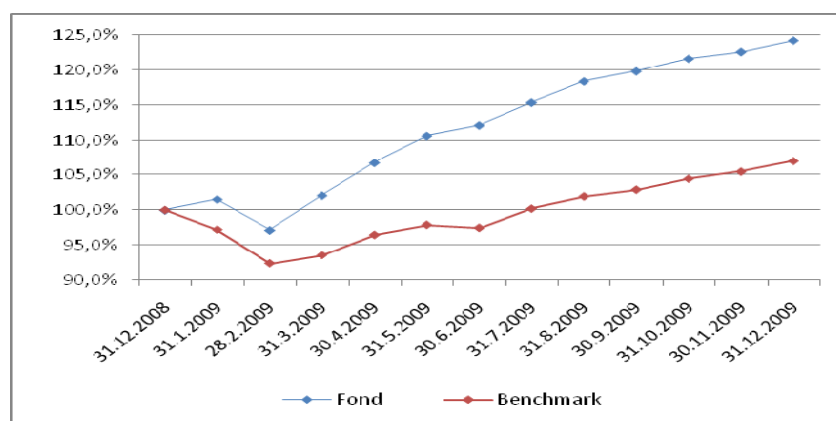
(f) Údaje o soudních sporech k odst. 1 písm. n) Vyhlášky

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

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

První tři měsíce roku 2009, kdy na kapitálových trzích pokračoval nepříznivý trend, všechna rizikovější aktiva (akcie, komodity, korporátní dluhopisy, státní dluhopisy z méně bonitních zemí) klesala v obavách z důsledků finanční krize a v nejistotě ohledně fungování záchranných fiskálních a monetárních opatření. Klesaly rovněž české státní dluhopisy v souvislosti s obecným nárůstem rizikové averze investorů i k zemím střední a východní Evropy. Od druhého čtvrtletí nastal na kapitálových trzích obrat. V důsledku bezprecedentních stimulů - co do počtu a rozsahu počínaje USA, přes Evropu a Rusko, konče Čínou a Austrálií - na odvrácení finanční a ekonomické krize se finanční systém postupně stabilizoval, makroekonomické ukazatele zastavily pokles a začala se navracet důvěra investorů v kapitálové trhy, což se projevilo v růstu všech rizikových aktiv po celý zbytek roku. Podíl akcií fondu jsme po celou dobu udržovali v rozmezí 17 až 25%, významnější změna ve struktuře aktiv nastala v polovině roku, kdy jsme výrazně navýšili segment státních dluhopisů dlouhých splatností na úkor korporátních dluhopisů. Majetek na podílový list zakončil rok nárůstem o 24,28%.

Graf: Výkonnost Smíšeného fondu v roce 2009



POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Investiční strategie a výhled na rok 2010

Základy investiční strategie zůstanou beze změny. Rovněž váhy jednotlivých aktiv zůstanou v blízkosti úrovní z konce roku. Akciová část portfolia bude v případě známek udržení ekonomického růstu navýšena na úroveň 25% - 30% majetku fondu.

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

Střednědobý výhled pro korporátní dluhopisy považujeme nadále za příznivý - ratingové agentury predikují pokles defaultních sazeb (míry bankrotů) v důsledku odvrácení finanční krize, obnovené funkce kapitálových trhů jako zdroje financování pro podniky a opětovného růstu ziskovosti firem. Vzhledem k poklesu výnosových premií v minulém roce (které předbíhaly fundamentální vývoj firem), lze však budoucí výnos očekávat pouze okolo dlouhodobých průměrů.

Klíčovým aspektem investiční strategie roku 2010 bude nadále výběr emitentů dluhopisů tak, aby vliv dosud vysokých defaultních měr na fond by co nejmenší a současně toto riziko bylo vykompenzováno adekvátně zvýšeným parametrem „výnos do splatnosti“ u jednotlivých dluhopisů. Při výběru dluhopisů budeme samozřejmě preferovat emitenty s příznivou finanční situací (zejména pak z pohledu plnění závazků), tzn. příznivou kombinací ziskovosti, zadlužeností, cash-flow. a dalších aspektů majících vliv na splacení dluhopisu, nebo zajištěnou státní pomocí v případě potřeby.

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

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

31.12.2009

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

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

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	558 806
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	402846390
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,387100
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	25,301100
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	22,28
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	173,57
Průměrná měsíční výkonnost	9	1,71
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	2,35
Ukazatel BETA	11	2,089

OFZ (ČNB) 30-02 Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl
Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
< 2 > Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30_12

31.12.2009

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	10 233
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	384
Poplatky za audit	4	350
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

OFZ (ČNB) 30-02 **Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl**
Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30_21

31.12.2009

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	22690103
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	28 843
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	38914897
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	47 520

OFZ (ČNB) 30-02 Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI
Směšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
< 4 > Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Směšený fond	Veřejně přístupné fondy	60167670

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

31.12.2009

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

< 1 > Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	ČEZ, a.s.	CZ0005112300	CZ	024	074	095	9 078	8 640	10000	0	0,00%
3	CIA SANEAMENTO	US20441A1025	BR	032	074	095	4 745	7 186	10000	0	0,00%
4	PHILIP MORRIS AS	CS0008418869	CZ	024	074	095	4 579	7 037	800	0	0,00%
5	GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	US	032	074	095	4 531	6 833	600	0	0,00%
6	OMV AG	AT0000743059	AT	024	074	095	4 676	5 687	7000	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Smišený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
< 2 > Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFOS31_12

31.12.2009

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD 4,00 11/4/2017	CZ0001001903	CZ	024	076	096	38 760	41 669	4000	10	0,00%
3	HCFB 11 06/20/11	XS0371442822	LU	024	076	096	30 390	37 242	2000	18	0,00%
4	SD 2,55 18/10/2010	CZ0001001242	CZ	024	076	096	28 800	30 528	3000	10	0,00%
5	SD 5 04/11/19	CZ0001002471	CZ	024	074	096	19 275	22 560	2000	10	0,00%
6	SD 4,60 18/08/18	CZ0001000822	CZ	024	074	096	19 120	21 384	2000	10	0,00%
7	ČEZ CO 4,625	XS0193834156	NL	024	074	096	20 568	21 082	750	26	0,00%
8	SD 4,7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	024	074	096	20 480	20 564	2000	10	0,00%
9	MOBILE TELE FIN 8 28/01/12	XS0211216493	LU	024	074	096	16 609	19 895	500	37	0,00%
10	SD 3,75 12/09/20	CZ0001001317	CZ	024	074	096	17 600	19 270	2000	10	0,00%
11	ČESKÁ SPORITELNA Fioant 16/05/15	CZ0003701005	CZ	024	074	096	15 025	15 020	15	1 000	0,00%
12	GE FLOAT 04/10/10	XS0230853052	US	024	074	096	14 990	14 837	15	1 000	0,00%
13	GS 5 3/8 02/15/13	XS0344541916	US	024	074	096	14 033	14 650	500	26	0,00%
14	FRIBOI 9 3/8 02/11	XS0243486957	BR	024	074	096	15 647	14 392	750	18	0,00%
15	KAZAKHGOLD 9,375 6/11/2013	XS0273371632	JE	024	074	096	15 876	14 039	750	18	0,00%
16	TNK-BP FINANCE 6,875 18/7/2011	XS0261906142	LU	024	074	096	8 965	10 782	550	18	0,00%
17	SD 3,8 11/04/15	CZ0001001143	CZ	024	074	096	10 280	10 541	1000	10	0,00%
18	SD 3,55 10/12	CZ0001001887	CZ	024	074	096	9 480	10 402	1000	10	0,00%

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

31.12.2009

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

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	44 224
Rating 2. stupně	2	294 216
Rating 3. stupně	3	102 722
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	48 504

OFZ (ČNB) 32_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2009

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

< 1 > Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	489 666
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	396 518
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	93 148
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	76 527
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-6 678
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

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

< 1 > Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	566 785	479 350
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	76 527	33 959
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	46 527	18 959
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	30 000	15 000
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	348 856	346 367
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	182 180	131 240
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	166 676	215 127
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	140 810	90 866
Akcie	13	126 974	64 004
Podílové listy	14	3 166	2 654
Ostatní podíly	15	10 670	24 208
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	585	8 157
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	7	1

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

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

< 2 > Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	566 785	479 350
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	7 901	3 339
Výnosy a výdaje příštích období	9	78	59
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	457 276	577 648
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích obd.	30	0	66 794
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	101 530	-168 490

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

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

< 3 > Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	253 150	257 169
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	558 806	475 953
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	259 742	249 904
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

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

31.12.2009

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

< 1 > Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	277	1 214
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	277	1 214
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	2 820	5 326
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 820	5 326
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	880	848
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	110 709	-160 567
Ostatní provozní výnosy	11	7	9
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	10 967	13 100
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	10 967	13 100
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	101	
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a pouz. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	102 067	-167 966
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	537	524
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	101 530	-168 490