

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### PODÍLNÍKŮM FONDU GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 25. květnu 2009 (den zrušení Fondu sloučením do Fondu peněžního trhu ČP INVEST investiční společnost, a.s.), výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna do 25. května 2009 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „mimořádná účetní závěrka“).

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

Za sestavení a věrné zobrazení mimořádné účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá představenstvo společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením mimořádné 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*

Naši úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné 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 mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v mimořádné účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky.

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

Zpráva nezávislého auditora

*Úloha auditora (pokračování)*

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

*Výrok*

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 25. květnu 2009 a jeho hospodaření za období od 1. ledna do 25. května 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

**Garant 90 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 25. KVĚTNU 2009**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>26 543</b>	<b>39 727</b>
v tom: a) splatné na požádání		26 543	14 327
b) ostatní pohledávky		0	25 400
<b>Ostatní aktiva</b>		<b>162</b>	<b>6</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>22</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>26 705</u></b>	<b><u>39 755</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	4	<b>7 798</b>	<b>138</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	5	<b>18 866</b>	<b>43 295</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b><u>40</u></b>	<b><u>- 3 681</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>26 705</u></b>	<b><u>39 755</u></b>

**PODROZVAHA  
K 25. KVĚTNU 2009**

	<u>Poznámka</u>	<u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování	6	<u>18 906</u>	<u>39 614</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>18 906</u></b>	<b><u>39 614</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009

	<u>Poznámka</u>	Období od 1. ledna do 25. května 2009 tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	208	1 643
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	1 344
Výnosy z akcií a podílů		0	84
Náklady na poplatky a provize	8	- 17	- 298
Ztráta z finančních operací	9	- 2	- 4 919
Ostatní provozní výnosy		2	357
Správní náklady	10	<u>- 151</u>	<u>- 535</u>
 Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		40	- 3 668
 Daň z příjmů	11	<u>0</u>	<u>- 13</u>
 <b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b><u>40</u></b>	<b><u>- 3 681</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Ztráta</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2008</b>		<b>75 270</b>	<b>- 272</b>	<b>74 998</b>
Čistá ztráta za účetní období	5	0	- 3 681	- 3 681
Úhrada ztráty z fondů	5	- 272	272	0
Prodeje podílových listů	5	16 041	0	16 041
Odkupy podílových listů	5	<u>- 47 744</u>	<u>0</u>	<u>- 47 744</u>
 <b>Zůstatek k 31. prosinci 2008</b>		<b>43 295</b>	<b>- 3 681</b>	<b>39 614</b>
Čistý zisk za účetní období	5	0	40	40
Úhrada ztráty z fondů	5	- 3 681	3 681	0
Prodeje podílových listů	5	2 091	0	2 091
Odkupy podílových listů	5	<u>- 22 839</u>	<u>0</u>	<u>- 22 839</u>
 <b>Zůstatek k 25. květnu 2009</b>		<b><u>18 866</u></b>	<b><u>40</u></b>	<b><u>18 906</u></b>

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 28. května 2007 jako otevřený podílový fond. Dne 29. května 2007 nabylo rozhodnutí právní moci.

Dne 25. února 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (dále jen "ČNB") o povolení sloučení Fondu s Fondem peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. Dnem sloučení je v souladu s rozhodnutím ČNB 25. květen 2009.

Tato mimořádná účetní závěrka Fondu byla v souladu s § 98 zákona o kolektivním investování sestavena k datu zániku Fondu.

Investičním cílem Fondu bylo dosáhnout zhodnocení majetku ve Fondu ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu při současném zajištění (udržení) 90% nejvyšší dosažené hodnoty NAV / PL, 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.

Fond je smíšeným speciálním otevřeným podílovým fondem cenných papírů.

### 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**

Mimořádná 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.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

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

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

### **(b) Den 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.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Den uskutečnění účetního případu (pokračování)**

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

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

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

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

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



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

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

### **(h) Pohledávky**

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

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

### **(i) Odložená daň**

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

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

### **(j) Spřízněné strany**

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

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

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

## PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)****(j) Spřízněné strany (pokračování)**

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 4, 6 a 10.

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení mimořádné 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 mimořádné 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>25. května 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	26 543	14 327
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>25 400</u>
	<u>26 543</u>	<u>39 727</u>

**4 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>25. května 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči podílníkům	7 647	110
Zúčtování se státním rozpočtem	7	13
Ostatní	<u>144</u>	<u>15</u>
	<u>7 798</u>	<u>138</u>

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>25. května 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>0</u>	<u>11</u>

**GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009**

**5 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>25. května 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	18 906	39 614
Počet vydaných podílových listů (kusy)	20 500 035	42 997 466
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,922</u>	<u>0,921</u>
Nejvyšší dosažená hodnota vlastního kapitálu na 1 podílový list	<u>1,011</u>	<u>1,011</u>

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

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

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008	75 342	- 72	0	75 270
Prodané podílové listy	16 293	- 252	0	16 041
Odkoupené podílové listy	- 48 638	894	0	- 47 744
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 272</u>	<u>- 272</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	42 997	570	- 272	43 295
Prodané podílové listy	2 268	- 176	0	2 092
Odkoupené podílové listy	- 24 766	1 926	0	- 22 840
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 3 681</u>	<u>- 3 681</u>
Zůstatek k 25. květnu 2009	<u>20 499</u>	<u>2 320</u>	<u>- 3 953</u>	<u>18 866</u>

**Úhrada ztráty**

Čistá ztráta za rok 2008 ve výši 3 681 tis. Kč byla uhrazena z kapitálových fondů.

**GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009**

**6 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 18 906 tis. Kč k 25. květnu 2009 (31. prosince 2008: 39 614 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování Fondu činil v průběhu roku 1,1 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za období od 1. ledna 2009 do 25. května 2009 činil 139 tis. Kč (2008: 495 tis. Kč).

**7 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	Období od 1. ledna 2009 do <u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	204	240
Úroky z bankovních účtů	4	59
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>0</u>	<u>1 344</u>
	<u>208</u>	<u>1 643</u>

**8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	Období od 1. ledna 2009 do <u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Poplatky a provize za operace s cennými papíry	2	130
Bankovní poplatky	<u>15</u>	<u>168</u>
	<u>17</u>	<u>298</u>

**9 ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	Období od 1. ledna 2009 do <u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Cenné papíry	0	- 4 940
Deriváty	0	- 757
Ostatní kurzové rozdíly	<u>- 2</u>	<u>778</u>
	<u>- 2</u>	<u>- 4 919</u>

**GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009****10 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	Období od 1. ledna 2009 do <u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Náklady na audit	2	5
Náklady na obhospodařování Fondu	139	495
Náklady na služby Depozitáře	10	34
Ostatní	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>151</u>	<u>535</u>

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

**11 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	Období od 1. ledna 2009 do <u>25. května 2009</u> tis. Kč	<u>2008</u> tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	40	- 3 668
Výnosy tvořící samostatný základ daně	0	- 84
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 40</u>	<u>0</u>
Daňový základ/ daňová ztráta	0	- 3 752
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	<u>0</u>	<u>84</u>
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>0</u>	<u>13</u>

## 11 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

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

	<u>25. května 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>203</u>	<u>205</u>

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

## 12 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.

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 do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Veškerá aktiva Fondu k 25. květnu 2009 a 31. prosinci 2008 byla tuzemská.

### (b) 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.

GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009

**12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Měnové riziko (pokračování)**

<u>25. května 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	6	124	26 413	26 543
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>162</u>	<u>162</u>
	<u>6</u>	<u>124</u>	<u>26 575</u>	<u>26 705</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	7 798	7 798
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 799</u>	<u>7 799</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b><u>6</u></b>	<b><u>124</u></b>	<b><u>18 776</u></b>	<b><u>18 906</u></b>
 <u>31. prosince 2008</u>	 <u>EUR</u>	 <u>USD</u>	 <u>CZK</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	6	126	39 595	39 727
Ostatní aktiva	0	0	6	6
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
	<u>6</u>	<u>126</u>	<u>39 623</u>	<u>39 755</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	138	138
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>141</u>	<u>141</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b><u>6</u></b>	<b><u>126</u></b>	<b><u>39 482</u></b>	<b><u>39 614</u></b>

## PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009

**12 FINANČNÍ RIZIKA (POKRAČOVÁNÍ)****(c) 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>25. května 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	26 543	0	26 543
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>162</u>	<u>162</u>
	<u>26 543</u>	<u>162</u>	<u>26 705</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	0	7 798	7 798
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>0</u>	<u>7 799</u>	<u>7 799</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>26 543</u></b>	<b><u>- 7 637</u></b>	<b><u>18 906</u></b>
 <u>31. prosince 2008</u>	 <u>Do 3 měsíců</u>	 <u>Neúročeno</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	39 727	0	39 727
Ostatní aktiva	0	6	6
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
	<u>39 727</u>	<u>28</u>	<u>39 755</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	0	138	138
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>0</u>	<u>141</u>	<u>141</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>39 727</u></b>	<b><u>- 113</u></b>	<b><u>39 614</u></b>



**GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009**

**12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) 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 uveden v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>25. května 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>1 – 5 let.</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	26 543	0	26 543
Ostatní aktiva	162	0	162
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>26 705</u>	<u>0</u>	<u>26 705</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	7 791	7	7 798
Výnosy a výdaje příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>7 792</u>	<u>7</u>	<u>7 799</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>18 913</u></b>	<b><u>-7</u></b>	<b><u>18 906</u></b>
 <u>31. prosince 2008</u>	 <u>Do 3 měsíců</u>	 <u>Nespecifikován</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	39 727	0	39 727
Ostatní aktiva	0	6	6
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
	<u>39 727</u>	<u>28</u>	<u>39 755</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	0	138	138
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>0</u>	<u>141</u>	<u>141</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>39 727</u></b>	<b><u>-113</u></b>	<b><u>39 614</u></b>

**GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009**

### **13 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení mimořádné účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na mimořádnou účetní závěrku Fondu k 25. květnu 2009.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

8. března 2010

Ing. Robert Hlava

**GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
ISIN CZ0008472685 IČ 90078615

## **POPISNÁ ČÁST**

**ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009**

## **INFORMAČNÍ POVINNOST**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009**

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**

Fond byl založen 29.5.2007. Investičním cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení majetku ve Fondu ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu při současném zajištění 90% nejvyšší dosažené hodnoty NAV / PL. 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.

Při poklesu akciových trhů na podzim 2008 byl fond nucen postupně vyprodávat akcie ze svého portfolia, aby tak neohrozil zajištění 90% investice. Poklesy akciových trhů však byly tak silné, že fond v závěru roku 2008 musel vyprodat všechna riziková aktiva a jeho investiční strategie se tak velmi přiblížila investiční strategii Fondu peněžního trhu. Ani po uklidnění kapitálových trhů však fond nemohl zpět do svého portfolia žádná riziková aktiva nakoupit, protože nákup akcií by přirozeně zvýšil kolísání fondu a mohl by ohrozit závazek zajištění 90% hodnoty investice. Do budoucna by se tedy tento fond choval podobně jako Fond peněžního trhu bez jakékoliv akciové investice. Z tohoto důvodu ČNB udělila povolení ke sloučení fondu Garant 90 do Fondu peněžního trhu. Sloučení nastalo 25. 5. 2009.

**GARANT 90 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472685 IČ 90078615**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2009 DO 25. KVĚTNA 2009**

Graf: Výkonnost fondu Garant 90 v roce 2009

