

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Zlatého 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

Naši 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 Zlatého 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

Zlatý 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 | 40 211 | 33 770 |
| v tom: a) splatné na požádání | | 15 211 | 33 770 |
| b) ostatní pohledávky | | 25 000 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 4 | 364 984 | 227 762 |
| Ostatní aktiva | 5 | 3 149 | 7 585 |
| Náklady a příjmy příštích období | | <u>0</u> | <u>1</u> |
| Aktiva celkem | | <u>408 344</u> | <u>269 118</u> |
| <u>Pasiva:</u> | <u>Poznámka</u> | <u>31. prosince 2009</u> tis. Kč | <u>31. prosince 2008</u> tis. Kč |
| Ostatní pasiva | 6 | 16 392 | 10 558 |
| Výnosy a výdaje příštích období | | 56 | 37 |
| Kapitálové fondy | 7 | 316 695 | 309 629 |
| Nerozdělený zisk z předchozích období | | 0 | 22 696 |
| Zisk/ztráta za účetní období | | <u>75 201</u> | <u>- 73 802</u> |
| Pasiva celkem | | <u>408 344</u> | <u>269 118</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 | 14 | 353 228 | 209 319 |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 8 | <u>391 896</u> | <u>258 523</u> |
| Podrozvahová aktiva celkem | | <u>745 124</u> | <u>467 842</u> |
| Závazky z pevných termínových operací | 14 | <u>362 023</u> | <u>216 273</u> |
| Podrozvahová pasiva celkem | | <u>362 023</u> | <u>216 273</u> |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

| | <u>Poznámka</u> | <u>2009</u> tis. Kč | <u>2008</u> tis. Kč |
|--|-----------------|------------------------|------------------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 9 | 317 | 1 227 |
| Výnosy z akcií a podílů | | 705 | 662 |
| Náklady na poplatky a provize | 10 | - 552 | - 461 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 11 | 85 199 | - 66 666 |
| Ostatní provozní výnosy | | 15 | 9 |
| Správní náklady | 12 | <u>- 10 333</u> | <u>- 8 470</u> |
| Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním | | 75 351 | - 73 699 |
| Daň z příjmů | 13 | <u>- 150</u> | <u>- 103</u> |
| Zisk/ztráta za účetní období po zdanění | | <u>75 201</u> | <u>- 73 802</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 | | 209 688 | 24 692 | 234 380 |
| Čistá ztráta za účetní období | 7 | 0 | - 73 802 | - 73 802 |
| Převody do fondů | 7 | 1 996 | - 1 996 | 0 |
| Prodeje podílových listů | 7 | 237 490 | 0 | 237 490 |
| Odkupy podílových listů | 7 | <u>- 139 545</u> | <u>0</u> | <u>- 139 545</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | | 309 629 | - 51 106 | 258 523 |
| Čistý zisk za účetní období | 7 | 0 | 75 201 | 75 201 |
| Použití fondů na úhradu ztráty | 7 | - 51 106 | 51 106 | 0 |
| Prodeje podílových listů | 7 | 132 922 | 0 | 132 922 |
| Odkupy podílových listů | 7 | <u>- 74 750</u> | <u>0</u> | <u>- 74 750</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2009 | | <u>316 695</u> | <u>75 201</u> | <u>391 896</u> |

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Zlatý 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 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. Hlavním kritériem výběru jednotlivých společností do portfolia Fondu je váha v benchmarku.

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 %,
- 1týdenní PRIBID – 10%.

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(d) Reálná hodnota cenných papírů (pokračování)

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

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

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

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

(f) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou zpravidla 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)

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

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

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

(g) Výnosové a nákladové úroky

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

(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 6, 7, 8 a 12.

(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 | 15 211 | 33 770 |
| Termínové vklady u bank | <u>25 000</u> | <u>0</u> |
| | <u>40 211</u> | <u>33 770</u> |

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| <u>Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u> | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Indexové certifikáty vydané finančními institucemi | 18 520 | 34 339 |
| Akcie vydané finančními institucemi | 112 200 | 44 527 |
| Akcie vydané nefinančními institucemi | <u>234 264</u> | <u>148 896</u> |
| Akcie k obchodování celkem | <u>364 984</u> | <u>227 762</u> |

5 OSTATNÍ AKTIVA

| | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Finanční deriváty (poznámka 14(b)) | 1 009 | 0 |
| Ostatní pohledávky | 1 526 | 7 005 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | <u>614</u> | <u>580</u> |
| | <u>3 149</u> | <u>7 585</u> |

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2008 a 2007 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

6 OSTATNÍ PASIVA

| | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Finanční deriváty (poznámka 14(b)) | 10 250 | 7 337 |
| Ostatní závazky | 348 | 3 105 |
| Splatný daňový závazek | 0 | 6 |
| Závazky vůči podílníkům | 5 594 | 0 |
| Dohadné účty pasivní | <u>200</u> | <u>110</u> |
| | <u>16 392</u> | <u>10 558</u> |
| <u>Závazky vůči spřízněným stranám</u> | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Společnost | <u>346</u> | <u>242</u> |

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 VLASTNÍ KAPITÁL

| | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč) | 391 896 | 258 523 |
| Počet vydaných podílových listů (kusy) | 379 169 580 | 316 777 795 |
| Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) | <u>1,0336</u> | <u>0,8161</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 | 218 995 | - 7 311 | - 1 996 | 209 688 |
| Prodané podílové listy | 233 576 | 3 914 | 0 | 237 490 |
| Odkoupené podílové listy | - 135 793 | - 3 752 | 0 | - 139 545 |
| Převod zisku do fondů | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1 996</u> | <u>1 996</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2008 | 316 778 | - 7 149 | 0 | 309 629 |
| Prodané podílové listy | 142 162 | - 9 240 | 0 | 132 922 |
| Odkoupené podílové listy | - 79 770 | 5 020 | 0 | - 74 750 |
| Úhrada ztráty z fondů | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>- 51 106</u> | <u>- 51 106</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2009 | <u>379 170</u> | <u>- 11 369</u> | <u>- 51 106</u> | <u>316 695</u> |

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

| | <u>31. prosince 2009</u> | <u>31. prosince 2008</u> |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | tis. ks podílových listů | tis. ks podílových listů |
| Česká pojišťovna a.s. | <u>170 347</u> | <u>123 679</u> |

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Čistá ztráta za rok 2008 ve výši 73 802 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období a z kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2009 ve výši 75 201 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období a do kapitálových fondů.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 391 896 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 258 523 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování Fondu činí 3 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za rok 2009 činil 9 873 tis. Kč (2008: 8 079 tis. Kč).

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------|-------------|--------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Úroky z termínových vkladů | 200 | 64 |
| Ostatní | <u>117</u> | <u>458</u> |
| | <u>317</u> | <u>1 227</u> |

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------|-------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Poplatky a provize za operace s cennými papíry | 285 | 225 |
| Bankovní poplatky | <u>267</u> | <u>236</u> |
| | <u>552</u> | <u>461</u> |

ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009****11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------|---------------|-----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Cenné papíry | 79 205 | - 46 620 |
| Deriváty | 6 826 | - 20 174 |
| Ostatní kurzové rozdíly | <u>- 832</u> | <u>128</u> |
| | <u>85 199</u> | <u>- 66 666</u> |

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Náklady na audit | 200 | 159 |
| Náklady na obhospodařování Fondu | 9 874 | 8 079 |
| Náklady na služby Depozitáře | 246 | 201 |
| Ostatní | <u>13</u> | <u>31</u> |
| | <u>10 333</u> | <u>8 470</u> |

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------|-------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Splatný daňový náklad | 120 | 99 |
| Úprava daňového nákladu minulého období | <u>30</u> | <u>4</u> |
| | <u>150</u> | <u>103</u> |

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

Splatná daň byla vypočítána následovně:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Zisk/ztráta před zdaněním | 75 350 | - 73 699 |
| Výnosy tvořící samostatný základ daně | - 705 | - 661 |
| Ostatní úpravy základu daně | - 11 | 0 |
| Uplatnění daňových ztrát minulých let | <u>- 74 343</u> | <u>0</u> |
| Daňový základ / daňová ztráta | 291 | - 74 360 |
| Splatná daň z příjmů ve výši 5 % | <u>14</u> | <u>0</u> |
| Samostatný základ daně | <u>705</u> | <u>661</u> |
| Splatná daň z příjmů ve výši 15 % | <u>106</u> | <u>99</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>0</u> | <u>3 718</u> |

Potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2008 nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 FINANČNÍ RIZIKO (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 do výnosů a nákladů, 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 | 40 211 | 0 | 0 | 0 | 40 211 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 130 720 | 87 974 | 146 290 | 364 984 |
| Ostatní aktiva | <u>3 149</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3 149</u> |
| Aktiva celkem | <u>43 360</u> | <u>130 720</u> | <u>87 974</u> | <u>146 290</u> | <u>408 344</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 | 22 910 | 5 415 | 5 445 | 0 | 33 770 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 34 339 | 51 343 | 142 080 | 227 762 |
| Ostatní aktiva | 7 585 | 0 | 0 | 0 | 7 585 |
| Náklady a příjmy příštích období | <u>1</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1</u> |
| Aktiva celkem | <u>30 496</u> | <u>39 754</u> | <u>56 788</u> | <u>142 080</u> | <u>269 118</u> |

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 FINANČNÍ RIZIKO (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 | 353 228 | 209 319 |
| Podrozvahové závazky z měnových derivátů | 362 023 | 216 273 |
| Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5) | 1 009 | 0 |
| Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6) | <u>- 10 250</u> | <u>- 7 337</u> |
| Reálná hodnota finančních derivátů celkem | <u>- 9 241</u> | <u>- 7 337</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 jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

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

(c) Měnové riziko

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(c) Měnové riziko (pokračování)

| <u>31. prosince 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 | 214 | 119 | 39 878 | 40 211 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 18 520 | 346 464 | 0 | 364 984 |
| Ostatní aktiva | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3 149</u> | <u>3 149</u> |
| | <u>18 734</u> | <u>346 583</u> | <u>43 027</u> | <u>408 344</u> |
| Pasiva | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 16 392 | 16 392 |
| Výnosy a výdaje příštích období | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>56</u> | <u>56</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>16 448</u> | <u>16 448</u> |
| Čistá výše rozvahových aktiv | 18 734 | 346 583 | 26 579 | 391 896 |
| Čistá výše podrozvahových měnových pozic | <u>- 18 261</u> | <u>- 341 645</u> | <u>351 110</u> | <u>- 8 796</u> |
| Čistá otevřená měnová pozice | <u>473</u> | <u>4 938</u> | <u>377 689</u> | <u>383 100</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 | 5 414 | 5 445 | 22 911 | 33 770 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 34 339 | 193 423 | 0 | 227 762 |
| Ostatní aktiva | 0 | 7 005 | 580 | 7 585 |
| Náklady a příjmy příštích období | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | <u>39 753</u> | <u>205 873</u> | <u>23 492</u> | <u>269 118</u> |
| Pasiva | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 10 558 | 10 558 |
| Výnosy a výdaje příštích období | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>37</u> | <u>37</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>10 595</u> | <u>10 595</u> |
| Čistá výše rozvahových aktiv | 39 753 | 205 873 | 12 897 | 258 523 |
| Čistá výše podrozvahových měnových pozic | <u>- 35 896</u> | <u>- 173 423</u> | <u>216 273</u> | <u>6 954</u> |
| Čistá otevřená měnová pozice | <u>3 857</u> | <u>32 450</u> | <u>229 170</u> | <u>265 477</u> |

14 FINANČNÍ RIZIKO (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.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 40 211 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 33 770 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou 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.

| <u>31. prosince 2009</u> | <u>Do 3 měsíců</u> | <u>Nespecifikováno</u> | <u>Celkem</u> |
|--|----------------------|------------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Aktiva | | | |
| Pohledávky za bankami | 40 211 | 0 | 40 211 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 364 984 | 364 984 |
| Ostatní aktiva | <u>3 149</u> | <u>0</u> | <u>3 149</u> |
| | <u>43 360</u> | <u>364 984</u> | <u>408 344</u> |
| Pasiva | | | |
| Ostatní pasiva | 16 392 | 0 | 16 392 |
| Výnosy a výdaje příštích období | <u>56</u> | <u>0</u> | <u>56</u> |
| | <u>16 448</u> | <u>0</u> | <u>16 448</u> |
| Čistá výše aktiv | <u>26 912</u> | <u>364 984</u> | <u>391 896</u> |

ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009****14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)****(e) Riziko likvidity (pokračování)**

| <u>31. prosince 2008</u> | <u>Do 3 měsíců</u> | <u>Více než 5 let</u> | <u>Nespecifikováno</u> | <u>Celkem</u> |
|--|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Aktiva | | | | |
| Pohledávky za bankami | 33 770 | 0 | 0 | 33 770 |
| Indexové certifikáty | 0 | 34 339 | 0 | 34 339 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 193 423 | 193 423 |
| Ostatní aktiva | 7 585 | 0 | 0 | 7 585 |
| Náklady a příjmy příštích období | <u>1</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1</u> |
| | <u>41 356</u> | <u>34 339</u> | <u>193 423</u> | <u>269 118</u> |
| Pasiva | | | | |
| Ostatní pasiva | 10 558 | 0 | 0 | 10 558 |
| Výnosy a výdaje příštích období | <u>37</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>37</u> |
| | <u>10 595</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>10 595</u> |
| Čistá výše aktiv | <u>30 761</u> | <u>34 339</u> | <u>193 423</u> | <u>258 523</u> |

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestaveníPodpis statutárního zástupce

8. března 2010

Ing. Robert Hlava

ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
ISIN CZ0008472370, IČ 90071726

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

INFORMAČNÍ POVINNOST

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
ISIN CZ0008472370, IČ 90071726

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 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

Speciální smíšený Zlatý fond, založený 24. dubna 2006, 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 profitují především na výnosu z cen zlata a ostatních drahých kovů a akcií firem těžících primárně zlato, které nezajišťují ceny své budoucí produkce. Fond je vhodným nástrojem proti obavám z inflace, finančních turbulencí, obrovské zadluženosti, poklesu dolaru či geopolitických problémů. Vzhledem k nízké korelaci s akciovým a dluhopisovým trhem a své přidané hodnotě se jedná o ideální prostředek k diverzifikaci každého portfolia. Struktura portfolia se odvíjí od podoby benchmarku, který je při měsíčním rebalancování složen z těchto částí: spotová cena zlata 30 %, spotová cena stříbra 10 %, NYSE Arca Gold Basket of Unhedged Gold Stocks Index (ticker HUI) těžařů zlata 30 %, kompozitní Reuters/Jefferies CRB index (ostatní komodity) 20 % a jednotýdenní PRIBID (depozitum) 10 %.

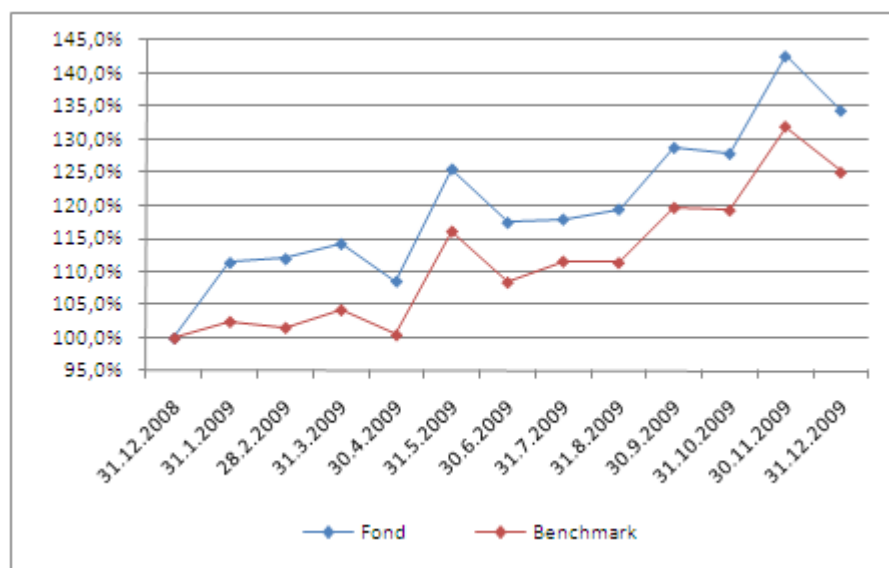
Na rozdíl od ostatních tříd rizikových aktiv našly drahé kovy a akcie zlatých těžařů své dno již v posledním kvartále roku 2008. Proto si Fond již v úvodu roku, kdy nejenom akcie, ale například také ceny většiny komodit (např. ropa) ještě dále oslabovaly, připisoval nemalé zisky. Následné oslabení amerického dolaru pak podpořilo obecně komodity a zlato tak nejenže překonalo své maximum z března 2008, ale několikrát jej ještě v průběhu roku navzdory různým korekcím posunulo. Oznámený nákup 200 tun zlata Mezinárodního měnového fondu indickou centrální bankou pak v listopadu vyhnalo cenu až nad 1 225 USD za trojskou uncii. Současně se akciový HUI index dostal až na úroveň svého historického maxima z předkrizové úrovně. Následná technická korekce na konci roku stanovila konečnou cenu na hladině 1 100 dolarů. Uplynulý rok tak byl pro zlato již devátým růstovým v řadě a připsalo si dalších téměř 26 %. Těžaři vzrostli o 42 % a stříbro dokonce o polovinu. Nejslabší výkonnost tak předvedl komoditní CRB index, když si meziročně připsal „pouze“ 23 %. Celková zainvestovanost se pohybovala v intervalu 85–95 % a měnové riziko plynoucí z investic do instrumentů denominovaných v EUR a USD bylo po celý rok zajišťováno FX-swapy v plné míře, tj. blízké 100 %. Fond překonal svůj benchmark, když majetek na podílový list loni vzrostl o 34,39 %.

ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
ISIN CZ0008472370, IČ 90071726

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Graf: Výkonnost Zlatého fondu v roce 2009



Investiční strategie a výhled na rok 2010

Schválená investiční strategie Fondu pro rok 2010 plynule naváže na tu z loňského roku, která odrážela náš mírný názorový posun od těžbařských společností k větší preferenci vzácných kovů, především pak zlata. Díky tomu poklesla volatilita Fondu a ten tak více reflektoval vývoj ceny zlata na burzách v New Yorku (COMEX) a Londýně. (LBM). Dále plánujeme snížit expozici na ostatní komodity ve prospěch zlata a stříbra o přibližně necelých deset procent. Náš výhled jak pro komodity, tak i vzácné kovy a akcie s ohledem na fundamenty, aktuální cenové úrovně i očekávání zůstává pozitivní. Cílem bude udržovat zainvestovanost portfolia spíše vyšší, tzn. nad 90 % při aktivní správě.

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

31.12.2009

Zlatý 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 | 391 896 |
| Počet emitovaných akcií nebo podílových listů | 2 | 379169580 |
| Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL | 3 | 1,033600 |
| Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu | 4 | 1,00 |
| Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL | 5 | 19,864600 |
| Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL | 6 | |
| Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL | 7 | 24,34 |
| Obrátkovost aktiv ve fondu | 8 | 78,38 |
| Průměrná měsíční výkonnost | 9 | 2,91 |
| Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti | 10 | 6,26 |
| Ukazatel BETA | 11 | 0,897 |

OFZ (ČNB) 30-02 Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl
Zlatý 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 | 9 874 |
| Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS | 2 | |
| Úplata depozitářů | 3 | 246 |
| Poplatky za audit | 4 | 200 |
| 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 | 13 |

OFZ (ČNB) 30-02 **Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl**
Zlatý 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 | 142162258 |
| Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy | 2 | 132 922 |
| Počet podílových listů odkoupených z OPF | 3 | 79770473 |
| Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy | 4 | 74 750 |

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

31.12.2009

Zlatý 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 | Speciální fond | Akciový fond | Veřejně přístupné fondy | 90071726 |

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

31.12.2009

Zlatý 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 | SPDR GOLD TRUST | US78463V1070 | US | 048 | 055 | 054 | 52 020 | 68 002 | 34500 | 0 | 0,00% |
| 3 | ISHARES SILVER TRUST | US46428Q1094 | US | 048 | 055 | 054 | 33 834 | 38 277 | 126000 | 0 | 0,00% |
| 4 | LYXOR ETF CRB IDX | FR0010455485 | FR | 048 | 055 | 054 | 31 053 | 33 322 | 65000 | 0 | 0,00% |
| 5 | ISHARES COMEX GOLD TRUST | US4642851053 | US | 048 | 055 | 054 | 15 035 | 19 722 | 10000 | 0 | 0,00% |
| 6 | SOC GEN ACCEPT | DE000SG9F3Q9 | AN | 048 | 055 | 054 | 12 563 | 18 520 | 7000 | 0 | 0,00% |
| 7 | ETFS PHYCISAL SILVER | JE00B1VS3333 | JE | 048 | 055 | 054 | 13 817 | 16 032 | 52000 | 0 | 0,00% |
| 8 | BARRICK GOLD CORP | CA0679011084 | CA | 048 | 055 | 054 | 13 102 | 14 105 | 19500 | 0 | 0,00% |
| 9 | GOLD BULLION SECURITIES LTD | GB00B00FHZ82 | JE | 048 | 055 | 054 | 12 651 | 13 876 | 7000 | 0 | 0,00% |
| 10 | GOLDCORP INC | CA3809564097 | CA | 048 | 055 | 054 | 9 267 | 12 559 | 17380 | 0 | 0,00% |
| 11 | POWERSHARES DB AGRICULTURE F | US73936B4086 | US | 048 | 055 | 054 | 14 896 | 12 384 | 25500 | 0 | 0,00% |
| 12 | ETFS PHYSICAL PALLADIUM | JE00B1VS3002 | JE | 048 | 055 | 054 | 6 569 | 12 368 | 17000 | 0 | 0,00% |
| 13 | NEWMONT MINING CORP | US6516391066 | US | 048 | 055 | 054 | 10 432 | 10 862 | 12500 | 0 | 0,00% |
| 14 | ETFS PHYSICAL PLATINUM | JE00B1VS2W53 | JE | 048 | 055 | 054 | 8 338 | 10 622 | 4000 | 0 | 0,00% |
| 15 | IPATH DJ-UBS PLATINUM SUBINDEX | US06739H2554 | GB | 048 | 055 | 054 | 6 767 | 8 495 | 12000 | 0 | 0,00% |
| 16 | KINROSS GOLD CORP | CA4969024047 | CA | 048 | 055 | 054 | 7 096 | 8 449 | 25000 | 0 | 0,00% |
| 17 | IAMGOLD CORPORATION | CA4509131088 | CA | 048 | 055 | 054 | 4 540 | 7 182 | 25000 | 0 | 0,00% |
| 18 | CIA DE MINAS BUENAVENTUR | US2044481040 | PE | 048 | 055 | 054 | 5 107 | 7 070 | 11500 | 0 | 0,00% |
| 19 | RANGOLD RESOURCES LTD-ADR | US7523443098 | GB | 048 | 055 | 054 | 2 611 | 6 541 | 4500 | 0 | 0,00% |
| 20 | ETFS PHYSICAL GOLD | JE00B1VS3770 | JE | 048 | 055 | 054 | 4 805 | 6 020 | 3000 | 0 | 0,00% |
| 21 | YAMANA GOLD INC | CA98462Y1007 | CA | 048 | 055 | 054 | 6 225 | 5 853 | 28000 | 0 | 0,00% |
| 22 | ELDORADO GOLD CORP | CA2849021035 | CA | 048 | 055 | 054 | 1 941 | 5 205 | 20000 | 0 | 0,00% |
| 23 | COEUR D'ALENE MINES CORP | US1921085049 | US | 048 | 055 | 054 | 4 594 | 5 142 | 15500 | 0 | 0,00% |
| 24 | AGNICO - EAGLE MINES LTD | CA0084741085 | CA | 048 | 055 | 054 | 4 176 | 4 959 | 5000 | 0 | 0,00% |
| 25 | GOLD FIELDS LTD - SPONS ADR | US38059T1060 | ZA | 048 | 055 | 054 | 6 576 | 4 816 | 20000 | 0 | 0,00% |
| 26 | HARMONY GOLD MNG-SPON ADR | US4132163001 | ZA | 048 | 055 | 054 | 5 421 | 4 259 | 22800 | 0 | 0,00% |

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

31.12.2009

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

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

| | @ | 1 |
|------------------|---|---------|
| Rating 1. stupně | 1 | 18 520 |
| Rating 2. stupně | 2 | 46 032 |
| Rating 3. stupně | 3 | 4 259 |
| Rating 4. stupně | 4 | |
| Bez ratingu | 5 | 296 173 |

OFZ (ČNB) 32_02 Skladba majetku v portfoliu FKI 31.12.2009

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

< 2 > Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32_21

| | @ | 1 |
|--|----|---------|
| Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona | 1 | 40 211 |
| Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona | 2 | 364 984 |
| 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 | -9 241 |
| Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona | 8 | |
| CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona | 9 | |
| Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák. | 10 | |
| Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák. | 11 | |
| Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák. | 12 | |
| Nemovitosti oceňované výnosovou metodou | 13 | |
| Nemovitosti oceňované porovnávací metodou | 14 | |
| CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona | 15 | |

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Zlatý 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 | 408 344 | 269 118 |
| Pokladní hotovost | 2 | | |
| Pohledávky za bankami | 3 | 40 211 | 33 770 |
| Pohledávky za bankami splatné na požádání | 4 | 25 000 | 33 770 |
| Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání | 5 | 15 211 | 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 | 364 984 | 227 762 |
| Akcie | 13 | 105 646 | 79 898 |
| Podílové listy | 14 | | 19 481 |
| Ostatní podíly | 15 | 259 338 | 128 383 |
| 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 | 3 149 | 7 585 |
| Pohledávky za upsaný základní kapitál | 25 | | |
| Náklady a příjmy příštích období | 26 | 0 | 1 |

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

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

< 2 > Bilanční pasiva FKl ~ ROFO10_21

| | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|----|-----------------------------------|---|
| | @ | 1 | 2 |
| Pasiva celkem | 1 | 408 344 | 269 118 |
| 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 | 16 392 | 10 558 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 9 | 56 | 37 |
| 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 | 316 695 | 309 629 |
| 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 | 22 696 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 31 | 75 201 | -73 802 |

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Zlatý 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 | 353 228 | 209 319 |
| Pohledávky z opcí | 5 | | |
| Odepsané pohledávky | 6 | | |
| Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 7 | | |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 8 | 745 124 | 258 523 |
| Přijaté přísliby a záruky | 9 | | |
| Přijaté zástavy a zajištění | 10 | | |
| Závazky ze spotových operací | 11 | | |
| Závazky z pevných termínových operací | 12 | 362 023 | 216 273 |
| 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

Zlatý 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 | 317 | 1 227 |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů | 2 | | |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv | 3 | 317 | 1 227 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 4 | | |
| Výnosy z akcií a podílů | 5 | 705 | 662 |
| Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem | 6 | | |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů | 7 | 705 | 662 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 8 | | |
| Náklady na poplatky a provize | 9 | 552 | 461 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 10 | 85 199 | -66 666 |
| Ostatní provozní výnosy | 11 | 15 | 9 |
| Ostatní provozní náklady | 12 | | |
| Správní náklady | 13 | 10 333 | 8 470 |
| 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 | 10 333 | 8 470 |
| Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM | 19 | | |
| Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM | 20 | | |
| Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl. | 21 | | |
| Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám | 22 | | |
| Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 23 | | |
| Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a pouz. OP | 24 | | |
| Rozpuštění ostatních rezerv | 25 | | |
| Tvorba a použití ostatních rezerv | 26 | | |
| Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem | 27 | | |
| Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním | 28 | 75 351 | -73 699 |
| Mimořádné výnosy | 29 | | |
| Mimořádné náklady | 30 | | |
| Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním | 31 | | |
| Daň z příjmů | 32 | 150 | 103 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 33 | 75 201 | -73 802 |