

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

PODÍLNÍKŮM FONDU PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu peněžního trhu otevřený podílový fond 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 Fondu peněžního trhu 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.

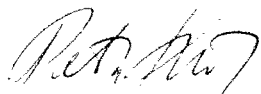
Výrok

Podle našeho názoru 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

Fond peněžního trhu 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
Státní bezkupónové dluhopisy	4	238 957	237 947
Pohledávky za bankami	3	173 170	79 579
v tom: a) splatné na požádání		63 170	5 279
b) ostatní pohledávky		110 000	74 300
Dluhové cenné papíry	5	810 832	469 339
v tom: a) vydané vládními institucemi		392 512	243 987
b) vydané ostatními osobami		418 320	225 352
Ostatní aktiva	6	43	1 068
Náklady a příjmy příštích období		1	3
Aktiva celkem		<u>1 223 003</u>	<u>787 936</u>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Ostatní pasiva	7	77 886	15 519
Výnosy a výdaje příštích období		140	79
Kapitálové fondy	8	1 075 742	737 160
Nerozdělený zisk z předchozích období		35 218	16 620
Zisk za účetní období		<u>34 017</u>	<u>18 558</u>
Pasiva celkem		<u>1 223 003</u>	<u>787 936</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	124 120	41 382
Hodnoty předané k obhospodařování	9	<u>1 144 977</u>	<u>772 338</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>1 269 097</u>	<u>813 720</u>
Závazky z pevných termínových operací	15	<u>124 385</u>	<u>42 605</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>124 385</u>	<u>42 605</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	1 634	3 837
Náklady na poplatky a provize	11	- 619	- 459
Zisk z finančních operací	12	41 649	20 853
Ostatní provozní výnosy		25	18
Správní náklady	13	<u>- 6 791</u>	<u>- 4 714</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		35 898	19 535
Daň z příjmů	14	<u>- 1 882</u>	<u>- 977</u>
Zisk za účetní období po zdanění		<u>34 016</u>	<u>18 558</u>

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

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008		535 493	16 620	552 113
Čistý zisk za účetní období	8	0	18 558	18 558
Prodeje podílových listů	8	1 089 835	0	1 089 835
Odkupy podílových listů	8	<u>- 888 168</u>	<u>0</u>	<u>- 888 168</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008		<u>737 160</u>	<u>35 178</u>	<u>772 338</u>
Čistý zisk za účetní období	8	0	34 016	34 016
Převod zisku běžného období ze slučovaného fondu (poznámka 1)		0	41	41
Převod kapitálových fondů ze slučovaného fondu (poznámka 1)	8	18 866	0	18 866
Prodeje podílových listů	8	1 089 148	0	1 089 148
Odkupy podílových listů	8	<u>- 769 432</u>	<u>0</u>	<u>- 769 432</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009		<u>1 075 742</u>	<u>69 235</u>	<u>1 144 977</u>

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo rozhodnutí právní moci.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je peněžní fond určený konzervativním investorům s kratším investičním horizontem.

Bechmarkem Fondu je index konstruovaný z následujících dílčích složek:

- 1týdenní PRIBID – 20%
- 3měsíční PRIBID – 80%.

Referenční portfolio fondu se skládá z investičních cenných papírů peněžního trhu, státních dluhopisů, municipálních dluhopisů a korporátních (podnikových) dluhopisů.

Dne 25. února 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (dále jen „ČNB“) o povolení sloučení fondu Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „slučovaný fond“) s Fondem. Dnem sloučení v souladu s rozhodnutím ČNB je 25. květen 2009. 25. května 2009 se stali podílníci slučovaného fondu podílníky Fondu.

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 a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(a) Základní zásady vedení účetnictví (pokračování)

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.

(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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Okamžik 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 čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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

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

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

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 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) Účtování o převzetí jiného podílového fondu

Akvizice jiného podílového fondu sloučením je zachycována použitím účetní metody koupě. K datu akvizice Fond vykazuje identifikovatelná aktiva a závazky nabývaného fondu v reálné hodnotě, která představuje hodnotu aktiv a závazků převedených do Fondu a od téhož data zahrnuje výnosy a náklady z operací zanikajícího fondu do svých výsledků. Fond emituje nové podílové listy podílníkům zanikajícího fondu ve výši odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv připadající na tyto podílníky v zanikajícím fondu. Proto z tohoto sloučení nevzniká žádný goodwill.

(j) 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)

(k) 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.

(l) 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	63 170	5 279
Termínové vklady u bank	<u>110 000</u>	<u>74 300</u>
	<u>173 170</u>	<u>79 579</u>

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

4 STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní bezkupónové dluhopisy obchodované na trhu cenných papírů	<u>238 957</u>	<u>237 947</u>

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Státní dluhopisy</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	392 512	243 987
<u>Vydané finančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	32 041	88 467
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	108 795	14 916
<u>Vydané nefinančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	37 655	97 016
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	<u>239 829</u>	<u>24 953</u>
	<u>810 832</u>	<u>469 339</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 15(b))	0	29
Ostatní dlužníci	43	678
Zúčtování se státním rozpočtem	<u>0</u>	<u>361</u>
	<u>43</u>	<u>1 068</u>

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

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 15(b))	339	1 262
Závazky vůči podílníkům	75 436	12 929
Ostatní závazky	832	282
Zúčtování se státním rozpočtem	1 169	977
Dohadné účty pasivní	<u>110</u>	<u>69</u>
	<u>77 886</u>	<u>15 519</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>200</u>	<u>4</u>

8 VLASTNÍ KAPITÁL

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 144 977	772 338
Počet vydaných podílových listů (kusy)	968 177 193	678 089 975
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,187</u>	<u>1,138</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.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

8 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008	498 393	37 100	0	535 493
Prodané podílové listy	972 165	117 670	0	1 089 835
Odkoupené podílové listy	<u>- 792 468</u>	<u>- 95 700</u>	<u>0</u>	<u>- 888 168</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	678 090	59 070	0	737 160
Prodané podílové listy	933 388	155 760	0	1 089 148
Odkoupené podílové listy	- 661 966	- 107 466	0	- 769 432
Převod ze slučovaného fondu (poznámka 1)	<u>18 665</u>	<u>4 154</u>	<u>- 3 953</u>	<u>18 866</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>968 177</u>	<u>111 518</u>	<u>- 3 953</u>	<u>1 075 742</u>

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks podílových listů	<u>31. prosince 2008</u> tis. ks podílových listů
Česká pojišťovna a.s.	<u>217 164</u>	<u>207 405</u>

Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2008 ve výši 18 558 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Čistý zisk za rok 2009 ve výši 34 016 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období a do kapitálových fondů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 144 977 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 772 338 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,65 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za rok 2009 činil 5 989 tis. Kč (2008: 4 090 tis. Kč).

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	1 576	3 491
Úroky z bankovních účtů	<u>58</u>	<u>346</u>
	<u>1 634</u>	<u>3 837</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	90	91
Bankovní poplatky	<u>529</u>	<u>368</u>
	<u>619</u>	<u>459</u>

12 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	40 829	31 357
Deriváty	50	- 10 539
Ostatní kurzové rozdíly	<u>770</u>	<u>35</u>
	<u>41 649</u>	<u>20 853</u>

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	Tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	108	96
Náklady na obhospodařování Fondu	5 990	4 090
Náklady na služby Depozitáře	688	511
Ostatní	<u>5</u>	<u>17</u>
	<u>6 791</u>	<u>4 714</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,65 % 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

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	35 899	19 533
Úpravy základu daně	<u>- 86</u>	<u>2</u>
Daňový základ	35 813	19 535
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>1 791</u>	<u>977</u>

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 fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 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>	<u>Evropská unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy	238 957	0	0	0	238 957
Pohledávky za bankami	173 170	0	0	0	173 170
Dluhové cenné papíry	527 799	185 377	83 643	14 013	810 832
Ostatní aktiva	43	0	0	0	43
Náklady a příjmy příštích období				<u>0</u>	
	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>1</u>
 Aktiva celkem	 <u>939 970</u>	 <u>185 377</u>	 <u>83 643</u>	 <u>14 013</u>	 <u>1 223 003</u>

<u>31. prosince 2008</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>USA</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Státní bezkupónové dluhopisy	237 947	0	0	237 947
Pohledávky za bankami	79 579	0	0	79 579
Dluhové cenné papíry	316 885	117 341	35 113	469 339
Ostatní aktiva	1 068	0	0	1 068
Náklady a příjmy příštích období	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
 Aktiva celkem	 <u>635 482</u>	 <u>117 341</u>	 <u>35 113</u>	 <u>787 936</u>

15 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	124 120	41 382
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	124 385	42 605
Kladná reálná hodnota finančních derivátů	0	29
Záporná reálná hodnota finančních derivátů	<u>- 339</u>	<u>- 1 262</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 339</u>	<u>- 1 233</u>

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

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných 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 vykázanými 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.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU 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				
Státní bezkupónové dluhopisy	0	0	238 957	238 957
Pohledávky za bankami	1 825	236	171 109	173 170
Dluhové cenné papíry	125 376	0	685 456	810 832
Ostatní aktiva	0	0	43	43
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>127 201</u>	<u>236</u>	<u>1 095 566</u>	<u>1 223 003</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	0	77 886	77 886
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>140</u>	<u>140</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78 026</u>	<u>78 026</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	127 201	236	1 017 540	1 144 977
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	- 124 385	0	124 120	- 265
Čistá otevřená měnová pozice	<u>2 816</u>	<u>236</u>	<u>1 141 660</u>	<u>1 144 712</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				
Státní bezkupónové dluhopisy	0	0	237 947	237 947
Pohledávky za bankami	196	409	78 974	79 579
Dluhové cenné papíry	24 953	14 916	429 470	469 339
Ostatní aktiva	0	0	1 068	1 068
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>25 149</u>	<u>15 325</u>	<u>747 462</u>	<u>787 936</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	0	0	15 519	15 519
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79</u>	<u>79</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 598</u>	<u>15 598</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	25 149	15 325	731 864	772 338
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	- 23 380	- 14 799	39 402	1 223
Čistá otevřená měnová pozice	<u>1 769</u>	<u>526</u>	<u>771 266</u>	<u>773 561</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

15 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.

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						
Státní bezkupónové dluhopisy	139 849	99 108	0	0	0	238 957
Pohledávky za bankami	173 170	0	0	0	0	173 170
Dluhové cenné papíry	466	188 493	578 205	43 668	0	810 832
Ostatní aktiva	0	0	0	0	43	43
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>313 485</u>	<u>287 601</u>	<u>578 205</u>	<u>43 668</u>	<u>44</u>	<u>1 223 003</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	77 886	77 886
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>140</u>	<u>140</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78 026</u>	<u>78 026</u>
Čistá výše aktiv / pasiv	<u>313 485</u>	<u>287 601</u>	<u>578 205</u>	<u>43 668</u>	<u>- 77 982</u>	<u>1 144 977</u>

FOND PENĚŽNÍHO TRHU 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 (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						
Státní bezkupónové dluhopisy	149 366	88 581	0	0	0	237 947
Pohledávky za bankami	79 579	0	0	0	0	79 579
Dluhové cenné papíry	57 718	110 781	215 784	85 056	0	469 339
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 068	1 068
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>286 663</u>	<u>199 362</u>	<u>215 784</u>	<u>85 056</u>	<u>1 071</u>	<u>787 936</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	15 519	15 519
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79</u>	<u>79</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 598</u>	<u>15 598</u>
Čistá výše aktiv / pasiv	<u>286 663</u>	<u>199 362</u>	<u>215 784</u>	<u>85 056</u>	<u>- 14 527</u>	<u>772 338</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.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU 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	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy	139 849	99 108	0	0	238 957
Pohledávky za bankami	173 170	0	0	0	173 170
Dluhové cenné papíry	466	188 493	578 205	43 668	810 832
Ostatní aktiva	43	0	0	0	43
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>313 529</u>	<u>287 601</u>	<u>578 205</u>	<u>43 668</u>	<u>1 223 003</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	77 886	0	0	0	77 886
Výnosy a výdaje příštích období	<u>140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>140</u>
	<u>78 026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78 026</u>
Čistá výše aktiv	<u>235 503</u>	<u>287 601</u>	<u>578 205</u>	<u>43 668</u>	<u>1 144 977</u>
	Do 31. prosince 2008	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy	149 366	88 581	0	0	237 947
Pohledávky za bankami	79 579	0	0	0	79 579
Dluhové cenné papíry	57 718	110 781	215 784	85 056	469 339
Ostatní aktiva	1 068	0	0	0	1 068
Náklady a příjmy příštích období	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
	<u>287 734</u>	<u>199 362</u>	<u>215 784</u>	<u>85 056</u>	<u>787 936</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	15 519	0	0	0	15 519
Výnosy a výdaje příštích období	<u>79</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79</u>
	<u>15 598</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 598</u>
Čistá výše aktiv	<u>272 136</u>	<u>199 362</u>	<u>215 784</u>	<u>85 056</u>	<u>772 338</u>

FOND PENĚŽNÍHO TRHU 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

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
A.S.
ISIN 770010000410 IČ 90040286

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.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
A.S.
ISIN 770010000410 IČ 90040286

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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

PPF banka a.s.
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze
odd. B, vl. 1834,
IČ 47116129,
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

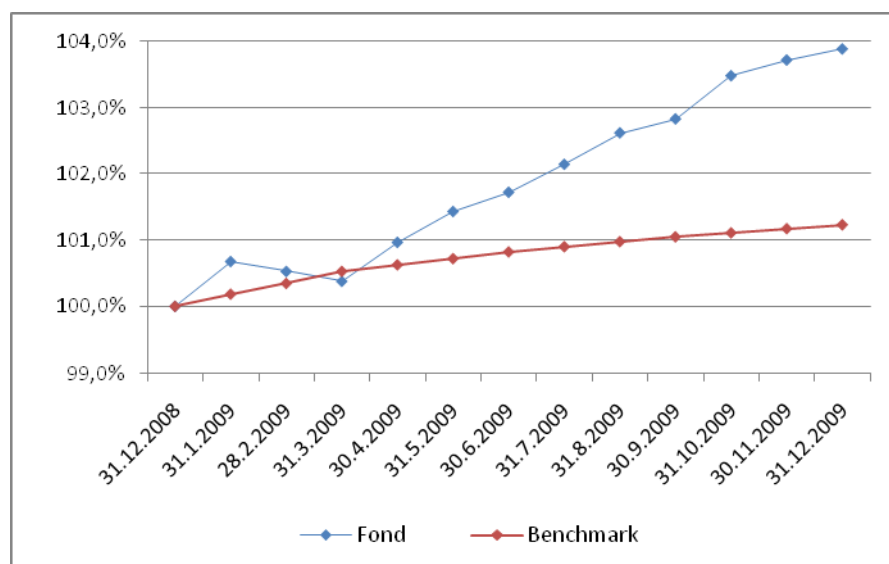
Celkový výnos fondu za rok 2009 přesáhl 3,8%, což je nejlepší výsledek v jeho dosavadní historii. Pozitivně na růst hodnoty fondu působilo jak snižování rizikové premie u korporátních i státních dluhopisů, tak i pokles krátkého konce výnosové křivky. U řady dluhopisových instrumentů dokonce poklesala riziková premie až na úroveň z období před pádem investiční banky Lehman Brothers. Co se týká nastavení monetární politiky v České republice, tak můžeme říci, že rok 2009 byl ve znamení snižování úrokových sazeb. Základní úroková sazba v závěru roku dokonce klesla na své historické minimum - na jedno procento. V majetku fondu v průběhu roku rostl podíl investic ve státních dluhopisech, naopak klesaly investice do státních pokladničních poukázek a stejně tak podíl ve firemních dluhopisech, jejichž váha dosahovala v závěru roku 31% portfolia.

**FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
A.S.
ISIN 770010000410 IČ 90040286**

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

Graf: Výkonnost Fondu peněžního trhu v roce 2009



Investiční strategie a výhled na rok 2010

I když rok 2010 bude bezpochyby rokem ekonomického oživení, zůstanou úrokové sazby v podstatě celý rok velmi nízké. ČNB na svém posledním zasedání v roce 2009 snížila úrokové sazby na historické minimum na 1,00%. Domácí úrokové sazby se tím dostaly na stejnou úroveň jako sazby ECB a velmi pravděpodobně tak dosáhly svého dna. V první polovině příštího roku by k žádné změně v nastavení sazeb dojít nemělo, ale ve druhém pololetí již očekáváme postupné zpříšňování měnových podmínek s tím, že na konci příštího roku by základní 2týdenní repo sazba mohla dosáhnout úrovně 1,50 %. Plánujeme proto v portfoliu fondu navýšit podíl firemních dluhopisů, neboť jejich riziková prémie pomůže alespoň částečně kompenzovat nízké výnosy dosahované na peněžním trhu.

Střednědobý výhled pro korporátní dluhopisy považujeme za příznivý především díky opětovnému růstu ziskovosti firem. Při výběru dluhopisů budeme samozřejmě preferovat emitenty s příznivou finanční situací a investičním ratingem.

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

31.12.2009

Fond peněžního trhu 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	1 144 977
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	968177193
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,183000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	3,513500
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	3,09
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	136,23
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,31
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,34
Ukazatel BETA	11	4,091

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

31.12.2009

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

< 2 > Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	5 990
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	688
Poplatky za audit	4	108
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	5

OFZ (ČNB) 30-02 Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl 31.12.2009
Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	952053723
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	1 107 812
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	661966505
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	769 432

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

31.12.2009

Fond peněžního trhu 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	Fond peněžního trhu	Veřejně přístupné fondy	90040286

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

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

< 2 > Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFOS31_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD Float 04/12	CZ0001002505	CZ	024	078	096	172 062	175 714	17000	10	0,00%
3	SD 3,55 10/12	CZ0001001887	CZ	024	078	096	78 756	83 212	8000	10	0,00%
4	SD 4,1 04/11/11	CZ0001002158	CZ	024	078	096	49 913	52 775	5000	10	0,00%
5	SD Float 10/16	CZ0001002331	CZ	024	078	096	42 180	43 840	4500	10	0,00%
6	CEZCOFloat 12/12	XS0473872306	CZ	024	074	096	40 500	40 527	27	1 500	0,00%
7	SPP 13T 6mld 06/11	CZ0001002703	CZ	045	088	096	39 870	39 960	40	1 000	0,00%
8	SPP 52T 6 mld 12/06	CZ0001002596	CZ	045	088	096	39 151	39 723	40	1 000	0,00%
9	SPP 52T6 mld 18/09	CZ0001002661	CZ	045	088	096	39 266	39 493	40	1 000	0,00%
10	SD 2,55 18/10/2010	CZ0001001242	CZ	024	078	096	33 900	35 616	3500	10	0,00%
11	ČESKÁ SPORITELNA Float 18/05/15	CZ0003701005	CZ	024	074	096	32 049	32 042	32	1 000	0,00%
12	SPP 52T 6 mld 16/01	CZ0001002430	CZ	045	088	096	29 331	29 992	30	1 000	0,00%
13	SPP 26T 6 mld 07/08	CZ0001002638	CZ	045	088	096	29 757	29 970	30	1 000	0,00%
14	ČEZ CO 4,625	XS0193834156	NL	024	074	096	27 250	28 109	1000	26	0,00%
15	TELEFO Float 10	XS0305573957	ES	024	074	096	25 749	25 990	13	2 000	0,00%
16	JPM Float 04/10	XS0218058823	US	024	074	096	24 627	24 976	25	1 000	0,00%
17	SOCIETE GENERALE FLOAT 30/09/15	XS0223562249	FR	024	074	096	25 003	24 331	5	5 000	0,00%
18	SD 3,70 16/06/13	CZ0001000814	CZ	024	078	096	20 170	21 107	2000	10	0,00%
19	ELEKSK 5,625 06/11	XS0194297502	NL	024	074	096	20 045	21 054	750	26	0,00%
20	SKODA AUTO Float 26/10/2010	CZ0003501199	CZ	024	074	096	20 996	20 826	210	100	0,00%
21	UCGIMFloat 09/10	XS0229539233	IT	024	074	096	19 968	19 993	4	5 000	0,00%
22	SPP 39T 7mld 22/05	CZ0001002562	CZ	045	088	096	19 673	19 969	20	1 000	0,00%
23	SPP 52T 6 mld 06/03	CZ0001002489	CZ	045	088	096	19 508	19 958	20	1 000	0,00%
24	SPP52T 37 mld 15/05	CZ0001002554	CZ	045	088	096	19 537	19 892	20	1 000	0,00%
25	CITY OF PRAGUE Float 15/05/11	CZ0001500094	CZ	024	074	096	16 971	16 829	17	1 000	0,00%
26	NGGLN Float 09/10	XS0228756044	GB	024	074	096	15 804	16 051	8	2 000	0,00%
27	SD 6,40 14/04/10	CZ0001000731	CZ	024	078	096	15 623	15 865	1500	10	0,00%
28	ČEZ CO 5,125 10/12	XS0324693968	CZ	024	074	096	13 379	14 204	500	26	0,00%
29	GAZPRU 7,8 27/09/10	XS0176996956	LU	024	074	096	13 467	14 013	500	26	0,00%
30	GSFloat 01/31/13	XS0210776315	US	024	074	096	14 987	13 997	150	100	0,00%
31	VOD Float 01/12	XS0257808500	GB	024	074	096	12 301	13 218	500	26	0,00%
32	GS Float 02/04/13	XS0242988177	US	024	074	096	11 839	12 790	500	26	0,00%
33	MS Float 07/20/12	XS0225152411	US	024	074	096	11 832	12 706	500	26	0,00%

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

31.12.2009

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

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	64 976
Rating 2. stupně	2	984 812
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

OFZ (ČNB) 32_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2009

Fond peněžního trhu 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	810 832
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	810 832
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	173 170
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-339
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	238 957
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Fond peněžního trhu 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	1 223 003	787 936
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	173 170	79 579
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	63 170	5 279
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	110 000	74 300
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	1 049 789	707 286
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	631 469	481 934
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	418 320	225 352
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	43	1 068
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	1	3

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Fond peněžního trhu 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	1 223 003	787 936
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	77 886	15 519
Výnosy a výdaje příštích období	9	140	79
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	1 075 742	737 160
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	35 218	16 620
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	34 017	18 558

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

Fond peněžního trhu 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	124 120	41 382
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 144 977	772 338
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	124 385	42 605
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

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

31.12.2009

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

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 634	7 596
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 634	7 596
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	619	459
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	41 649	17 094
Ostatní provozní výnosy	11	25	18
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	6 791	4 714
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	6 791	4 714
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	35 898	19 535
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	1 882	977
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	34 016	18 558