

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### PODÍLNÍKŮM FONDU ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu ropného a energetického průmyslu 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*

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 Fondu ropného a energetického průmyslu 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 ropného a energetického průmyslu 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
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>106 764</b>	<b>90 010</b>
v tom: a) splatné na požádání		38 764	32 810
b) ostatní pohledávky		68 000	57 200
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>941 454</b>	<b>654 616</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>3 539</b>	<b>18 355</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>5</b></u>
<b>Aktiva celkem</b>		<u><b>1 051 757</b></u>	<u><b>762 986</b></u>
 <u>Pasiva:</u>	 <u>Poznámka</u>	 <u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	 <u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>31 142</b>	<b>18 971</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>164</b>	<b>101</b>
 <b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>912 291</b>	<b>996 524</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>0</b>	<b>155 446</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<u><b>108 160</b></u>	<u><b>- 408 056</b></u>
<b>Pasiva celkem</b>		<u><b>1 051 757</b></u>	<u><b>762 986</b></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	802 097	618 794
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>1 020 451</u>	<u>743 913</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u><b>1 822 548</b></u>	<u><b>1 362 707</b></u>
 Závazky z pevných termínových operací	14	<u>825 504</u>	<u>615 330</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u><b>997 044</b></u>	<u><b>615 330</b></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	1 301	4 694
Výnosy z akcií a podílů		26 932	22 252
Náklady na poplatky a provize	10	- 788	- 991
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	107 696	- 408 933
Ostatní provozní výnosy		32	46
Správní náklady	12	<u>- 21 556</u>	<u>- 21 339</u>
 Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		 113 617	 - 404 271
 Daň z příjmů	13	 <u>- 5 457</u>	 <u>- 3 785</u>
 Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		 <u>108 160</u>	 <u>- 408 056</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
<b>Zůstatek k 1. lednu 2008</b>		<b>737 263</b>	<b>155 446</b>	<b>892 709</b>
Čistá ztráta za účetní období	7	0	- 408 056	- 408 056
Prodeje podílových listů	7	572 471	0	572 471
Odkupy podílových listů	7	<u>- 313 211</u>	<u>0</u>	<u>- 313 211</u>
 <b>Zůstatek k 31. prosinci 2008</b>		 <b>996 523</b>	 <b>- 252 610</b>	 <b>743 913</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	108 160	108 160
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 252 610	252 610	0
Prodeje podílových listů	7	315 836	0	315 836
Odkupy podílových listů		<u>- 147 458</u>	<u>0</u>	<u>- 147 458</u>
 <b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		 <u><b>912 291</b></u>	 <u><b>108 160</b></u>	 <u><b>1 020 451</b></u>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond ropného a energetického průmyslu 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 akciový fond, určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem. Fond je zaměřen na akcie významných firem z ropného a energetického sektoru.

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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

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

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.

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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(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.

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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

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

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.

**(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.



FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**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	38 764	32 810
Termínové vklady u bank	<u>68 000</u>	<u>57 200</u>
	<u>106 764</u>	<u>90 010</u>

FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU 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>Vydané finančními institucemi</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	50 622	83 496
<u>Vydané nefinančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	23 194
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	<u>890 832</u>	<u>547 926</u>
Akcie k obchodování celkem	<u>941 454</u>	<u>654 616</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	0	14 120
Zúčtování se státním rozpočtem	3 338	3 877
Ostatní	<u>201</u>	<u>358</u>
	<u>3 539</u>	<u>18 355</u>

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

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	23 737	10 939
Ostatní závazky	703	1 075
Závazky vůči podílníkům	6 222	6 647
Ostatní	<u>480</u>	<u>310</u>
	<u>31 142</u>	<u>18 971</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2008</u> tis. Kč
Společnost	<u>685</u>	<u>496</u>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU 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)	1 020 451	743 913
Počet vydaných podílových listů (kusy)	857 739 446	698 727 009
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,1897</u>	<u>1,065</u>

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

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

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>Nominální hodnota podílových listů</u>	<u>Ažio/disažio podílových listů</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Kapitálové fondy celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2008	532 927	204 336	0	737 263
Prodané podílové listy	399 940	172 531	0	572 471
Odkoupené podílové listy	<u>- 234 141</u>	<u>- 79 070</u>	<u>0</u>	<u>- 313 211</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	698 726	297 797	0	996 523
Prodané podílové listy	296 444	19 392	0	315 836
Odkoupené podílové listy	- 137 430	- 10 028	0	- 147 458
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 252 610</u>	<u>- 252 610</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>857 740</u>	<u>307 161</u>	<u>- 252 610</u>	<u>912 291</u>

**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>231 917</u>	<u>128 409</u>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

**Rozdělení zisku/úhrada ztráty**

Čistá ztráta za rok 2008 ve výši 408 056 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období a z kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2009 ve výši 108 160 tis. Kč je navržen k převodu do kapitálových fondů.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 1 020 451 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 743 913 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování Fondu činí 2,5 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za rok 2009 činil 20 434 tis. Kč (2008: 20 135 tis. Kč).

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	1 220	3 425
Úroky z bankovních účtů	81	1 267
Ostatní	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>1 301</u>	<u>4 694</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	114	300
Bankovní poplatky	<u>674</u>	<u>691</u>
	<u>788</u>	<u>991</u>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU 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	102 738	- 361 030
Deriváty	5 157	- 50 632
Ostatní kurzové rozdíly	- 140	2 813
Ostatní	<u>- 59</u>	<u>- 84</u>
	<u>107 696</u>	<u>- 408 933</u>

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	480	432
Náklady na obhospodařování Fondu	20 435	20 135
Náklady na služby Depozitáře	640	695
Ostatní	<u>1</u>	<u>77</u>
	<u>21 556</u>	<u>21 339</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,5 % 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	4 040	3 123
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>1 417</u>	<u>662</u>
	<u>5 457</u>	<u>3 785</u>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU 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	113 617	- 404 271
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 26 932	- 22 252
Ostatní úpravy základu daně	- 848	0
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 85 837</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	- 426 523
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	26 932	20 821
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>4 040</u>	<u>3 123</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>17 038</u>	<u>21 326</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka 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.

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(a) Tržní riziko (pokračování)**

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou 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
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	106 764	0	0	0	106 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 255	432 988	372 020	112 191	941 454
Ostatní aktiva	<u>3 539</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 539</u>
Aktiva celkem	<u>134 558</u>	<u>432 988</u>	<u>372 020</u>	<u>112 191</u>	<u>1 051 757</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
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	90 010	0	0	0	90 010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	23 193	259 791	328 477	43 155	654 616
Ostatní aktiva	18 355	0	0	0	18 355
Náklady a příjmy příštích období	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
Aktiva celkem	<u>131 563</u>	<u>259 791</u>	<u>328 477</u>	<u>43 155</u>	<u>762 986</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	802 097	618 794
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	825 504	615 330
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	0	14 120
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 7)	<u>- 23 737</u>	<u>- 10 939</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 23 737</u>	<u>3 181</u>

FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU 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 (pokračování)**

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.

<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
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	14 398	10 797	81 569	106 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	382 507	534 692	24 255	941 454
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 539</u>	<u>3 539</u>
	<u>396 905</u>	<u>545 489</u>	<u>109 363</u>	<u>1 051 757</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	31 142	31 142
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164</u>	<u>164</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31 306</u>	<u>31 306</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>396 905</b>	<b>545 489</b>	<b>78 057</b>	<b>1 020 451</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 338 752</b>	<b>- 486 752</b>	<b>802 097</b>	<b>- 23 407</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>58 153</u></b>	<b><u>58 737</u></b>	<b><u>880 154</u></b>	<b><u>997 044</u></b>



**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU 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 2008</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	13 319	13 695	62 996	90 010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	258 406	373 016	23 194	654 616
Ostatní aktiva	0	0	18 355	18 355
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>271 725</u>	<u>386 711</u>	<u>104 550</u>	<u>762 986</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	18 971	18 971
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>101</u>	<u>101</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19 072</u>	<u>19 072</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>271 725</b>	<b>386 711</b>	<b>85 478</b>	<b>743 914</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 236 799</b>	<b>- 381 995</b>	<b>615 330</b>	<b>- 3 464</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>34 926</u></b>	<b><u>4 716</u></b>	<b><u>700 808</u></b>	<b><u>740 450</u></b>

**(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 106 764 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 90 010 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 vykázaný 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 vykázan v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU 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 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	106 764	0	106 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	941 454	941 454
Ostatní aktiva	<u>3 539</u>	<u>0</u>	<u>3 539</u>
	<u>110 303</u>	<u>941 454</u>	<u>1 051 757</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	31 142	0	31 142
Výnosy a výdaje příštích období	<u>164</u>	<u>0</u>	<u>164</u>
	<u>31 306</u>	<u>0</u>	<u>31 306</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>78 997</u></b>	<b><u>941 454</u></b>	<b><u>1 020 451</u></b>
<u>31. prosince 2008</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	90 010	0	90 010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	654 616	654 616
Ostatní aktiva	18 355	0	18 355
Náklady a příjmy příštích období	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
	<u>108 370</u>	<u>654 616</u>	<u>762 986</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	18 971	0	18 971
Výnosy a výdaje příštích období	<u>101</u>	<u>0</u>	<u>101</u>
	<u>19 072</u>	<u>0</u>	<u>19 072</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>89 298</u></b>	<b><u>654 616</u></b>	<b><u>743 914</u></b>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**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 sestavení

Podpis statutárního zástupce

8. března 2010

Ing. Robert Hlava

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**  
**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN 770010000378 IČ 90040294**

**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](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

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

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

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,

b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

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

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

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000378 IČ 90040294**

**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**

Letošní vývoj cen ropy nejvíce ovlivnila situace globální ekonomiky. Průběh ekonomické recese prudce snížil poptávku firem i jednotlivců po energiích. Cena ropy se kvůli tomu v prvním čtvrtletí letošního roku propadla až pod 34 dolarů za barel a vykazovala tak nejhlubší pokles za posledních 25 let. Spolu s prvními známkami oživení ekonomiky však začala cena černého zlata opět růst a v říjnu se vyšplhala až na více než 80 dolarů za barel. I nadále však zůstává hluboko pod rekordem z roku 2008, kdy se před vyvrcholením finanční a ekonomické krize vyšplhala až nad 147 dolarů za barel. Organizace zemí vyvážejících ropu (OPEC) v roce 2009 s těžebními limity nehýbala, pouze se snažila co nejvíce dodržovat stanovené limity omezení těžby.

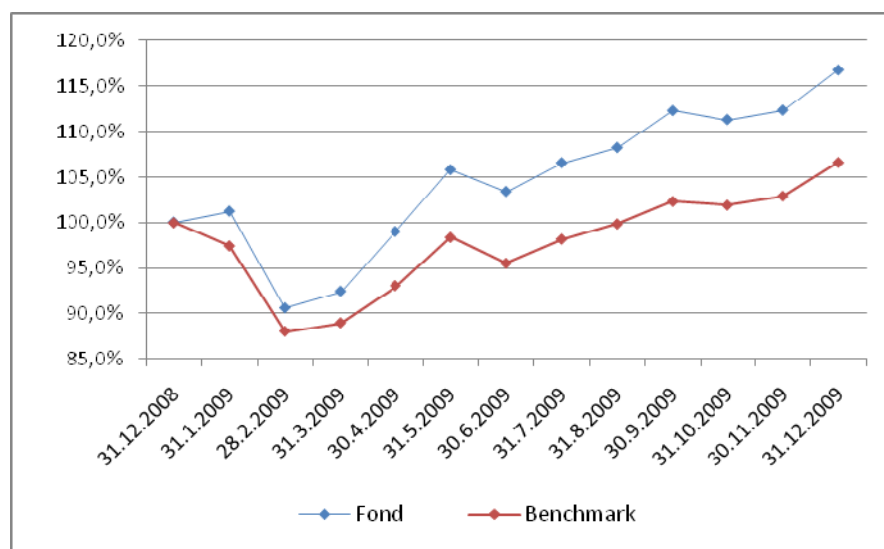
Předpokládaný ekonomický růst v roce 2010 by měl přinést i zvýšení spotřeby energií a poptávky po ropě. Mezinárodní měnový fond (MMF) očekává, že v roce 2009 poklesne světová ekonomika o 1,3 procenta, v následujícím roce však již počítá s růstem o 2,9 procenta. Podíl jednotlivých sektorů v portfoliu fondu byl po celý rok blízky benchmarku, neboť se potvrdilo, že dosavadní mix ropných a energetických společností představuje vyvážené portfolio, schopné dosahovat v době růstu nadprůměrný výnos a obdobích poklesu se chová velmi podobně jako trh. Podíl akcií v průběhu roku mírně vzrostl z 87% na 91% NAV.

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000378 IČ 90040294**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**Graf: Výkonnost Fondu ropného a energetického průmyslu v roce 2009**



**Investiční strategie a výhled na rok 2010**

Po letech extrémně vysoké volatility cen ropy, očekáváme, že v roce 2010 bude tato základní energetická komodita stabilní a bude odrážet především reálnou poptávku nikoliv jen spekulativní pozice investorů. Mezinárodní energetická agentura ve svých predikcích očekává růst poptávky po ropě z letošních 84,4 milionů barelů ropy denně na 85,7 milionů barelů v roce 2010. Organizace zemí vyvážejících ropu (OPEC) je v případě potřeby připravena zvýšit těžbu ropy, ale než tak učiní, chce vidět, že se na trhu projevuje nedostatek této suroviny. Podle kartelu je ale nutné, aby klesly zásoby, než OPEC fakticky sáhne ke zvýšení produkce. Obnovený ekonomický růst ve světě zároveň znamená růst poptávky po ropných produktech, což při stabilní ceně vstupů znamená, že letošní rok by měl být ve znamení vyššího růstu zisků společností podnikajících v petrochemickém průmyslu oproti energetickým společnostem, které mají díky stabilnějšímu vývoji cen elektrické energie spíše defenzivní charakter.

Z výše uvedených důvodů tak budeme v portfoliu fondu preferovat společnosti zabývající se zpracováním ropy a ropných derivátů.

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

31.12.2009

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

&lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1 020 451
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	857739446
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,189700
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	13,081000
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	12,29
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	27,62
Průměrná měsíční výkonnost	9	1,04
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	4,71
Ukazatel BETA	11	1,467

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

31.12.2009

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

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

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	20 435
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	640
Poplatky za audit	4	480
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	1



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

31.12.2009

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

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

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	296442541
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	315 835
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	137430104
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	147 458

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI****Fond ropného a energetického průmyslu 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	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	90040294

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

31.12.2009

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

&lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	TotalFinaElf S.A.	FR0000120271	FR	024	074	095	57 649	50 024	42000	0	0,00%
3	EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	032	074	095	55 653	46 468	37100	0	0,00%
4	CHEVRONTXACO CORP	US1667641005	US	032	074	095	35 722	36 034	25481	0	0,00%
5	ENI SPA	IT0003132476	IT	024	074	095	47 024	35 755	75900	0	0,00%
6	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	US81369Y8865	US	032	074	095	39 911	33 332	58500	0	0,00%
7	ISHARES DJ US ENERGY SECTOR	US4642877967	US	032	074	095	36 577	32 970	54000	0	0,00%
8	APACHE CORP.	US0374111054	US	032	074	095	23 252	31 211	16470	0	0,00%
9	Gdf Suez	FR0010208488	FR	024	074	095	32 761	28 967	36141	0	0,00%
10	E.ON AG	DE000ENAG999	DE	024	074	095	34 202	28 545	36900	0	0,00%
11	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	US	032	074	095	30 204	27 881	23320	0	0,00%
12	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	US	032	074	095	17 898	25 103	16800	0	0,00%
13	CONOCOPHILIPS	US20825C1045	US	032	074	095	33 507	24 896	26540	0	0,00%
14	VIVENDI (VEOLIA) ENVIRONNEMENT	FR0000124141	FR	024	074	095	38 028	24 114	39401	0	0,00%
15	EOG RESOURCES	US26875P1012	US	032	074	095	18 771	23 234	13000	0	0,00%
16	OMV AG	AT0000743059	AT	024	074	095	29 242	22 506	27700	0	0,00%
17	HALLIBURTON CO	US4062161017	US	032	074	095	21 714	21 776	39400	0	0,00%
18	RWE AG	DE0007037129	DE	024	074	095	21 093	21 583	12000	0	0,00%
19	GAZPROM - SPON	US3682872078	RU	024	074	095	38 896	21 382	45650	0	0,00%
20	REPSOL YPF SA	ES0173516115	ES	024	074	095	24 117	21 259	42900	0	0,00%
21	ENEL IM	IT0003128367	IT	024	074	095	25 766	20 871	194840	0	0,00%
22	SAIPEM	IT0000068525	IT	024	074	095	15 321	19 134	30000	0	0,00%
23	ANADARKO PETROLEUM	US0325111070	US	032	074	095	15 262	18 688	16300	0	0,00%
24	ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	FR	024	074	095	21 452	18 100	16456	0	0,00%
25	ISHARES DJ US UTILITIES	US4642876977	US	032	074	095	21 497	17 653	12850	0	0,00%
26	ČEZ, a.s.	CZ0005112300	CZ	024	074	095	16 716	17 280	20000	0	0,00%
27	TRANSOCEAN LTD	CH0048265513	US	032	074	095	17 871	15 831	10409	0	0,00%
28	GAS NATURAL SDG	ES0116870314	ES	024	074	095	13 088	13 334	33400	0	0,00%
29	TECHNIP SA	FR0000131708	FR	024	074	095	11 077	13 074	10000	0	0,00%
30	NESTE OIL OYJ	FI0009013296	FI	024	074	095	15 177	12 622	38400	0	0,00%
31	IBERDOLA SA ORD SHR	ES0144580Y14	ES	024	074	095	16 030	12 575	71236	0	0,00%
32	EXELON US	US30161N1019	US	032	074	095	13 135	12 387	13800	0	0,00%
33	VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	US	032	074	095	26 376	12 307	40000	0	0,00%
34	PETROCHINA CO LTD - ADR	US71646E1001	CN	032	074	095	13 952	11 362	5200	0	0,00%
35	BAKER HUGHES INC.	US0572241075	US	032	074	095	15 589	11 079	14900	0	0,00%

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

31.12.2009

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

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

	@	1
Rating 1. stupně	1	234 864
Rating 2. stupně	2	537 799
Rating 3. stupně	3	8 895
Rating 4. stupně	4	919
Bez ratingu	5	158 977

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

31.12.2009

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

## &lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	941 454
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	437 090
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	504 364
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	106 764
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-23 737
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

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

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	1 051 757	762 986
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	106 764	90 010
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	38 764	32 810
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	68 000	57 200
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	941 454	654 616
Akcie	13	852 505	654 616
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15	88 949	
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	3 539	18 355
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	0	5

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

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

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

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	1 051 757	762 986
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	31 142	18 971
Výnosy a výdaje příštích období	9	164	101
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	912 291	996 524
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	155 446
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	108 160	-408 056

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2009

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

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	802 097	618 794
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 020 451	743 913
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	825 504	615 330
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 ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 301	4 694
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 301	4 694
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	26 932	22 252
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	26 932	22 252
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	788	991
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	107 696	-408 933
Ostatní provozní výnosy	11	32	46
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	21 556	21 339
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	21 556	21 339
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	113 617	-404 271
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	5 457	3 785
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	108 160	-408 056