

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### PODÍLNÍKŮM FONDU KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu korporátních dluhopisů 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 provedení 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 korporátních dluhopisů 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 korporátních dluhopisů 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>175 655</b>	<b>106 442</b>
v tom: a) splatné na požádání		101 655	25 942
b) ostatní pohledávky		74 000	80 500
<b>Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami</b>	4	<b>1 523 906</b>	<b>849 608</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>8 046</b>	<b>22 231</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<u><b>5</b></u>	<u><b>14</b></u>
<b>Aktiva celkem</b>		<u><b>1 707 612</b></u>	<u><b>978 295</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>63 889</b>	<b>46 173</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>190</b>	<b>111</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>1 219 553</b>	<b>1 058 628</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>0</b>	<b>65 319</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<u><b>423 980</b></u>	<u><b>- 191 936</b></u>
<b>Pasiva celkem</b>		<u><b>1 707 612</b></u>	<u><b>978 295</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	1 525 046	828 120
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>1 643 533</u>	<u>932 011</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u><b>3 168 579</b></u>	<u><b>1 760 131</b></u>
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>1 567 930</u>	<u>853 955</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u><b>1 567 930</b></u>	<u><b>853 955</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
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>332</b>	<b>4 690</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	2 291
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	10	<b>- 1 057</b>	<b>- 741</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	11	<b>462 527</b>	<b>- 178 575</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>16</b>	<b>10</b>
<b>Správní náklady</b>	12	<b>- 27 345</b>	<b>- 17 155</b>
<b>Rozpuštění opravných položek</b>		<b>224</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>434 697</b>	<b>- 191 771</b>
<b>Daň z příjmů</b>	13	<b>- 10 717</b>	<b>- 165</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b><u>423 980</u></b>	<b><u>- 191 936</u></b>

## 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>1 404 448</b>	<b>65 319</b>	<b>1 469 767</b>
Čistá ztráta za účetní období	7	0	- 191 936	- 191 936
Prodeje podílových listů	7	367 837	0	367 837
Odkupy podílových listů	7	<u>- 713 657</u>	<u>0</u>	<u>- 713 657</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2008</b>		<b>1 058 628</b>	<b>- 126 617</b>	<b>932 011</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	423 980	423 980
Úhrada ztráty z fondů	7	- 126 617	126 617	0
Prodeje podílových listů	7	730 159	0	730 159
Odkupy podílových listů	7	<u>- 442 617</u>	<u>0</u>	<u>- 442 617</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b><u>1 219 553</u></b>	<b><u>423 980</u></b>	<b><u>1 643 533</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve THESAURUS uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností a.s. na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako uzavřený podílový fond. Dne 15. listopadu 2001 nabyla právní moci změna statutu Fondu. K tomuto dni došlo ke změně názvu Fondu a k přeměně na otevřený podílový fond.

K 7. srpnu 2004 došlo ke sloučení fondů s Českým otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s. a Moravskoslezským otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond byl do 15. listopadu 2001 růstový fond zaměřený zejména na investice do strategických, klíčových a stabilních společností a odvětví s dlouhodobou perspektivou. Novým statutem Fondu bylo zaměření změněno na korporátní dluhopisový fond.

Benchmarkem Fondu je index složený z následujících dílčích složek:

- iBoxx USD Eurodollar Corporates 1-3Y Total Return – 50%,
- Deutsche Banc DBIQ NAHY 1-5 Y Level Local – 40%,
- 1týdenní PRIBID – 10%.

Referenční portfolio Fondu se skládá převážně z korporátních (podnikových) dluhopisů, v menší míře však nejsou vyloučeny ani municipální dluhopisy, státní dluhopisy a dluhopisy vydané nadnárodními institucemi.

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“).

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

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

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

**Pokračující globální finanční krize**

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (PORAČOVÁNÍ)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

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

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

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

### **(c) Cizí měny**

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

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**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) Cenné papíry držené do splatnosti**

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry zařazené do této kategorie, které splňují podmínky zařazení do této kategorie, tj. jsou s pevným datem splatnosti a které Fond zamýšlí a je schopen držet je do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Tento postup byl odsouhlasen s Depozitářem. V průběhu roku 2008 však došlo ke splatnosti všech těchto dluhopisů a tato kategorie není nadále využívána.

**(g) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

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

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

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

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

**(h) 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 a neobsahují úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (poznámka 2(e)). Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ažio z dluhových cenných papírů držených do splatnosti.

**(i) 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.

**(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.

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**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 6, 7, 8 a 12.

**(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	101 655	25 942
Termínové vklady u bank	<u>74 000</u>	<u>80 500</u>
	<u>175 655</u>	<u>106 442</u>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Dluhopisy obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
- vydané finančními institucemi	540 729	617 076
- vydané nefinančními institucemi	<u>983 177</u>	<u>232 532</u>
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	<u>1 523 906</u>	<u>849 608</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA A OPRAVNÉ POLOŽKY**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	0	1 952
Pohledávky z cenných papírů	6 088	18 763
Zúčtování se státním rozpočtem	0	688
Ostatní pohledávky	<u>1 958</u>	<u>3 186</u>
	8 046	24 589
Opravné položky	<u>0</u>	<u>- 2 358</u>
	<u>8 046</u>	<u>22 231</u>

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

Změnu stavu opravných položek k ostatním aktivům lze analyzovat následovně:

	<u>Ostatní aktiva</u>
	tis. Kč
K 1. lednu 2008 a 31. prosinci 2008	2 358
Použití na odpis	- 2 134
Rozpuštění	<u>- 224</u>
K 31. prosinci 2009	<u>0</u>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	43 480	28 714
Ostatní závazky	400	7 860
Závazky ke státnímu rozpočtu	10 717	433
Dohadné účty pasivní	650	0
Závazky vůči podílníkům	<u>8 642</u>	<u>9 166</u>
	<u>63 889</u>	<u>46 173</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>303</u>	<u>289</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 643 533	932 011
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 079 198 854	846 885 250
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,1523</u>	<u>1,1005</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 KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**7 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	1 107 194	211 528	85 726	1 404 408
Prodané podílové listy	289 884	77 953	0	367 837
Odkoupené podílové listy	<u>- 550 193</u>	<u>- 163 464</u>	<u>0</u>	<u>- 713 657</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2008	846 885	126 017	85 726	1 058 628
Prodané podílové listy	552 061	178 098	0	730 159
Odkoupené podílové listy	- 319 749	- 122 868	0	- 442 617
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 126 617</u>	<u>- 126 617</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>1 079 197</u>	<u>181 247</u>	<u>- 40 891</u>	<u>1 219 553</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>291 583</u>	<u>208 126</u>

**Rozdělení zisku/úhrada ztráty**

Čistá ztráta za rok 2008 ve výši 191 936 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období a z kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2009 ve výši 423 980 tis. Kč je navržen rovněž k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období a do kapitálových fondů.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 1 643 533 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 932 011 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Roční poplatek za obhospodařování Fondu činí 1,9 % z průměrné hodnoty majetku Fondu. Poplatek za obhospodařování za rok 2009 činil 25 643 tis. Kč (2008: 15 662 tis. Kč).

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	185	1 233
Úroky z bankovních účtů	147	1 166
Úroky z dluhových cenných papírů držených do splatnosti	<u>0</u>	<u>2 291</u>
	<u>332</u>	<u>4 690</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	81	70
Bankovní poplatky	<u>976</u>	<u>671</u>
	<u>1 057</u>	<u>741</u>

**11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	416 748	- 102 849
Deriváty	48 151	- 78 685
Ostatní kurzové rozdíly	<u>- 2 372</u>	<u>2 959</u>
	<u>462 527</u>	<u>- 178 575</u>

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	650	603
Náklady na obhospodařování Fondu	25 642	15 662
Náklady na služby Depozitáře	1 052	781
Ostatní	<u>1</u>	<u>109</u>
	<u>27 345</u>	<u>17 155</u>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,9 % 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	10 717	0
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>0</u>	<u>165</u>
	<u>10 717</u>	<u>165</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	434 697	- 191 773
Daňově neuznatelné náklady	1	0
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 220 356</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	214 342	- 191 773
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>10 717</u>	<u>0</u>

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

	<u>31. prosince 2009</u>	<u>31. prosince 2008</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>0</u>	<u>11 010</u>

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

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

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 dluhopisových trzích.

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

	Evropská				
<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	<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	175 655	0	0	0	175 655
Dluhové cenné papíry	0	717 508	17 565	788 833	1 523 906
Ostatní aktiva	1 958	0	0	6 088	8 046
Náklady a příjmy příštích období	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
Aktiva celkem	<u>177 618</u>	<u>717 508</u>	<u>17 565</u>	<u>794 921</u>	<u>1 707 612</u>

	Evropská			
<u>31. prosince 2008</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>unie</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	106 442	0	0	106 442
Dluhové cenné papíry	0	459 417	390 191	849 608
Ostatní aktiva	3 468	945	17 818	22 231
Náklady a příjmy příštích období	<u>14</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14</u>
Aktiva celkem	<u>109 924</u>	<u>460 362</u>	<u>408 009</u>	<u>978 295</u>



**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ 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**

<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	1 525 046	828 120
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 567 930	853 955
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	0	1 952
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	<u>- 43 480</u>	<u>- 28 714</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 43 480</u>	<u>- 26 762</u>

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

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

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

**(c) Měnové riziko**

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

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

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	1 086	76 653	97 916	175 655
Dluhové cenné papíry	210 045	1 313 861	0	1 523 906
Ostatní aktiva	0	6 088	1 958	8046
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>211 131</u>	<u>1 396 602</u>	<u>99 879</u>	<u>1 707 612</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	63889	63889
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>190</u>	<u>190</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64 079</u>	<u>64 079</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>211 131</b>	<b>1 396 602</b>	<b>35 800</b>	<b>1 643 533</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 195 841</b>	<b>- 1 372 090</b>	<b>1 525 046</b>	<b>- 42 885</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>15 290</u></b>	<b><u>24 512</u></b>	<b><u>1 560 846</u></b>	<b><u>1 600 648</u></b>
<u>31. prosince 2008</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	148	9244	97 050	106 442
Dluhové cenné papíry	46 122	803 486	0	849 608
Ostatní aktiva	0	19 589	2 642	22 231
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
	<u>46 270</u>	<u>832 319</u>	<u>99 706</u>	<u>978 295</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	7 333	38 840	46 173
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111</u>	<u>111</u>
	<u>0</u>	<u>7 333</u>	<u>38 951</u>	<u>46 284</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>46 270</b>	<b>824 986</b>	<b>60 755</b>	<b>932 011</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 42 195</b>	<b>- 785 925</b>	<b>853 955</b>	<b>25 835</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>4 075</u></b>	<b><u>39 061</u></b>	<b><u>914 710</u></b>	<b><u>957 846</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

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

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
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	175 655	0	0	0	0	175 655
Dluhové cenné papíry	113 768	77 630	1 157 830	174 678	0	1 523 906
Ostatní aktiva	0	0	0	0	8 046	8 046
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>289 423</u>	<u>77 630</u>	<u>1 157 830</u>	<u>174 678</u>	<u>8 051</u>	<u>1 707 612</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	63 889	63 889
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>190</u>	<u>190</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64 079</u>	<u>64 079</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>289 423</u></b>	<b><u>77 630</u></b>	<b><u>1 157 830</u></b>	<b><u>174 678</u></b>	<b><u>- 56 028</u></b>	<b><u>1 643 533</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**14 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
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	106 442	0	0	0	0	106 442
Dluhové cenné papíry	131 237	66 916	629 426	22 029	0	849 608
Ostatní aktiva	0	0	0	0	22 231	22 231
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
	<u>237 679</u>	<u>66 916</u>	<u>629 426</u>	<u>22 029</u>	<u>22 245</u>	<u>978 295</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	46 173	46 173
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111</u>	<u>111</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46 284</u>	<u>46 284</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>237 679</u></b>	<b><u>66 916</u></b>	<b><u>629 426</u></b>	<b><u>22 029</u></b>	<b><u>- 24 039</u></b>	<b><u>932 011</u></b>

**(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 KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ 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)

	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
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	175 655	0	0	0	175 655
Dluhové cenné papíry	113 768	77 630	1 157 830	174 678	1 523 906
Ostatní aktiva	8 046	0	0	0	8 046
Náklady a příjmy příštích období	5	0	0	0	5
	<u>297 474</u>	<u>77 630</u>	<u>1 157 830</u>	<u>174 678</u>	<u>1 707 612</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	63 889	0	0	0	63 889
Výnosy a výdaje příštích období	190	0	0	0	190
	<u>64 079</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64 079</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>233 395</u></b>	<b><u>77 630</u></b>	<b><u>1 157 830</u></b>	<b><u>174 678</u></b>	<b><u>1 643 533</u></b>
	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
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	106 442	0	0	0	106 442
Dluhové cenné papíry	131 237	66 916	629 426	22 029	849 608
Ostatní aktiva	22 231	0	0	0	22 231
Náklady a příjmy příštích období	14	0	0	0	14
	<u>259 924</u>	<u>66 916</u>	<u>629 426</u>	<u>22 029</u>	<u>978 295</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	46 173	0	0	0	46 173
Výnosy a výdaje příštích období	111	0	0	0	111
	<u>46 284</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46 284</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>213 640</u></b>	<b><u>66 916</u></b>	<b><u>629 426</u></b>	<b><u>22 029</u></b>	<b><u>932 011</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

**15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

**Současná volatilita finančních trhů**

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

8. března 2010

Ing. Robert Hlava

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471786, IČ 60167661

## 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 KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**  
**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
ISIN CZ0008471786, IČ 60167661

**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**

Uplynulý rok 2009 byl pro Fond korporátních dluhopisů osmým rokem v jeho novodobé historii. Po otevření koncem roku 2001 a postupném snížení výstupních poplatků na nulu, začal fond fungovat jako otevřený podílový fond s výhradním zaměřením na korporátní dluhopisy a vyplnil tak mezeru na trhu českých fondů. Dalším mezníkem byl rok 2004, kdy fond změnou statutu vyhověl zvýšeným požadavkům regulace ve smyslu přeměny ze speciálního na standardní. Posledním mezníkem bylo sloučení s Fondem státních dluhopisů v roce 2006.

První tři měsíce roku 2009 na kapitálových trzích pokračoval nepříznivý trend, všechna rizikovější aktiva (akcie, komodity, korporátní dluhopisy, státní dluhopisy z méně bonitních zemí) klesala v obavách z důsledků finanční krize a v nejistotě ohledně fungování záchranných fiskálních a monetárních opatření.

V této obtížné době se naplno ukázala funkčnost hlavního aspektu investiční strategie - preference emitentů s příznivou finanční situací (zejména pak z pohledu plnění závazků), tzn. příznivou kombinací ziskovosti, zadlužeností, cash-flow a dalších aspektů majících vliv na splacení dluhopisu, nebo v případě potřeby zajištěnou státní pomocí, takže bankroty ovlivnily fond pouze minimálně. Navíc jsme pokles využili k oportunistickému navýšení pozic.

Od druhého čtvrtletí nastal na kapitálových trzích obrat. V důsledku bezprecedentních stimulů - co do počtu a rozsahu počínaje USA, přes Evropu a Rusko, konče Čínou a Austrálií - na odvrácení finanční a ekonomické krize se finanční systém postupně stabilizoval, makroekonomické ukazatele zastavily pokles a začala se navracet důvěra investorů v kapitálové trhy, což se projevilo v růstu



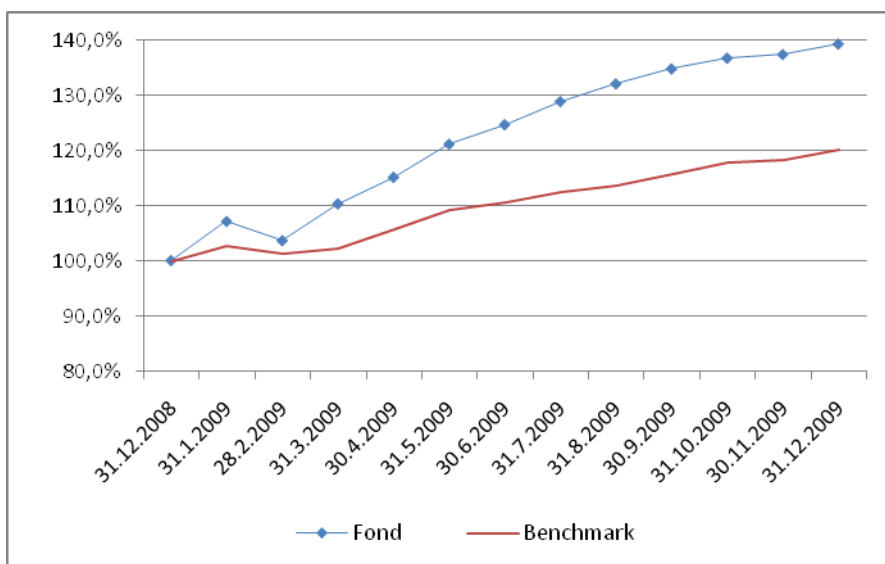
**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471786, IČ 60167661**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2009**

všech rizikových aktiv po celý zbytek roku. Vzhledem k významnému zastoupení ruských korporátních dluhopisů je pro fond důležitý úspěch ruské centrální banky v otočení propadu rublu během jara v mírný růst a stabilizaci tamního finančního sektoru, čemuž mimo jiné významně pomohlo posílení ceny ropy (jako hlavního zdroje státního rozpočtu). Fond tak v minulém roce vzrostl o 39,32%, čímž nejen že odmazal ztrátu z roku 2008, ale navíc vzrostl o 11% nad své předchozí maximum.

Graf: Výkonnost Fondu korporátních dluhopisů v roce 2009



**Investiční strategie a výhled na rok 2010**

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

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

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

31.12.2009

Fond korporátních dluhopisů 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	1 643 533
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1079198854
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,523000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	40,279700
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	36,60
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	144,25
Průměrná měsíční výkonnost	9	2,78
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	2,60
Ukazatel BETA	11	2,078

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

31.12.2009

Fond korporátních dluhopisů 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	25 642
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	1 052
Poplatky za audit	4	650
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 FKl    31.12.2009**  
**Fond korporátních dluhopisů 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	552061894
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	730 160
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	319748290
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	442 616

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI****Fond korporátních dluhopisů 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	Dluhopisový fond	Veřejně přístupné fondy	60167661

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

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOF031\_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	TNEFT 7,7 08/13	XS0381365690	RU	024	074	096	63 864	71 414	3500	18	0,00%
3	RSHB 7,175 05/13	XS0254887176	RU	024	074	096	57 225	69 683	3550	18	0,00%
4	GAZPROMBANK OJSC GPBRU 7,933 06/13	XS0372523281	RU	024	074	096	52 270	62 905	3300	18	0,00%
5	CHAODA MOD AGRI 7,74	USG2046QAA51	CN	032	074	096	69 510	61 222	3250	18	0,00%
6	BUCHAR 4,125 06/15	XS0222425471	RO	024	074	096	49 261	60 628	50	1 323	0,00%
7	TNK-BP FINANCE 6,875 18/7/2011	XS0261906142	RU	024	074	096	55 877	56 849	2900	18	0,00%
8	MOBILE TELE FIN 8 28/01/12	XS0211216493	RU	024	074	096	50 004	56 700	1425	37	0,00%
9	ALFARU 9,25 11/13	XS0371926600	CY	032	074	096	52 602	55 986	3000	18	0,00%
10	LUKOIL 6 3/8 11/14	XS0463663442	NL	032	074	096	50 278	54 503	2850	18	0,00%
11	GAZPROM	XS0272762963	RU	024	074	096	44 383	53 037	1900	26	0,00%
12	EURASIAN DEV 7,375 09/14	XS0454897363	KZ	024	074	096	47 312	52 691	2700	18	0,00%
13	SHIMAO FLOAT 11	USG81043AA25	CN	032	074	096	49 937	49 457	3000	18	0,00%
14	HCFB LLC	XS0380161645	RU	024	074	096	42 042	48 963	2515	18	0,00%
15	KAZAKHGOLD 9,375 6/11/2013	XS0273371632	KZ	024	074	096	47 685	44 924	2400	18	0,00%
16	VTB 6,609 10/12	XS0328682587	RU	024	074	096	36 458	44 474	2350	18	0,00%
17	AGILE 9 22/9/2013	USG01218AA71	CN	032	074	096	46 704	42 528	2200	18	0,00%
18	VIMPEL COM VIP 8,375	XS0203407894	RU	024	074	096	38 583	41 626	2100	18	0,00%
19	KZOLKZ8 3/8 07/13	XS0373642585	NL	032	074	096	36 249	40 882	2000	18	0,00%
20	RUSSIAN STAND BK RUBS 7 1/2 10/10	XS0231380774	RU	024	074	096	38 162	39 296	2200	18	0,00%
21	SBERRU 5,93 11/11	XS0274505808	RU	024	074	096	31 722	38 674	2000	18	0,00%
22	SEVERSTAL 9,75 29/7/2013	XS0376189857	RU	024	074	096	32 830	37 731	1950	18	0,00%
23	NOMOS 9,25 12/12	XS0473293701	IE	024	074	096	34 928	37 064	2000	18	0,00%
24	ABSOLUT BANK 9,125 30/3/2010	XS0294196802	RU	024	074	096	34 897	36 132	1900	18	0,00%
25	OTPHB Float 03/15	XS0214084252	HU	024	074	096	35 022	35 749	56	1 323	0,00%
26	FRIBOI 9 3/8 02/11	XS0243486957	BR	024	074	096	34 981	33 581	1750	18	0,00%
27	GTB FINANCE 8 1/2 01/12	XS0284750634	NG	032	074	096	36 715	32 888	1750	18	0,00%
28	KAZAKHSTAN TEMIR KTZCZ 6 1/2 05/11	XS0252313175	KZ	032	074	096	27 207	31 547	1720	18	0,00%
29	ALROSA FIN 8,875 17/11/014	XS0205828477	RU	024	074	096	25 329	28 740	1500	18	0,00%
30	SBERRU 6,48 05/13	XS0253322886	RU	032	074	096	22 834	24 459	1250	18	0,00%
31	VTB 7,5 10/12/11	XS0202919667	RU	024	074	096	19 037	23 545	1200	18	0,00%
32	MOLHB 3,875 10/15	XS0231264275	NL	032	074	096	17 508	22 009	1000	26	0,00%
33	OTP BANK 5,27 09/16	XS0268320800	HU	032	074	096	17 597	21 058	1000	26	0,00%
34	HCFB 11 06/20/11	XS0371442822	RU	024	074	096	15 359	18 621	1000	18	0,00%
35	ATF BANK 8,125 28/10/10	XS0233829463	KZ	024	074	096	17 329	18 539	1000	18	0,00%
36	BANK OF AMERICA (BAC) Fibr 11/11	XS0234483609	US	024	074	096	15 511	17 565	212	88	0,00%

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

31.12.2009

Fond korporátních dluhopisů 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	
Rating 2. stupně	2	521 265
Rating 3. stupně	3	957 718
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	44 924

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

31.12.2009

Fond korporátních dluhopisů 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	1 523 906
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	1 087 367
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	436 539
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	175 655
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-43 480
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 korporátních dluhopisů 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	1 707 612	978 295
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	175 655	106 442
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	101 655	25 942
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	74 000	80 500
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	1 523 906	849 608
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 523 906	849 608
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	8 046	22 231
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	5	14

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

31.12.2009

Fond korporátních dluhopisů 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	1 707 612	978 295
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	63 889	46 173
Výnosy a výdaje příštích období	9	190	111
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	1 219 553	1 058 628
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	65 319
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	423 980	-191 936

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

31.12.2009

Fond korporátních dluhopisů 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	1 525 046	828 120
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 643 533	932 011
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	1 567 930	853 955
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

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

31.12.2009

## Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	332	4 690
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0	2 291
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	332	2 399
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	1 057	741
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	462 527	-178 575
Ostatní provozní výnosy	11	16	10
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	27 345	17 155
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	27 345	17 155
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	224	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. 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	434 697	-191 771
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	10 717	165
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	423 980	-191 936