



Pololetní zpráva

k 30. 6. 2008

AKRO investiční společnost, a. s.

Slunná 25

162 00 Praha 6

A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Rozhodným obdobím se pro účely této Pololetní zprávy rozumí účetní období, za které je pololetní zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 30. 6. 2008.

Zkratka „PL“ používaná v dalším textu znamená „podílový list“.

1. Základní údaje o investiční společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

Název společnosti:

Obchodní firma: **AKRO investiční společnost, a.s.**

Sídlo společnosti:

Ulice: **Slunná 547/25**

Obec: **Praha 6**

PSČ: **162 00**

Vznik společnosti:

AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164.

Identifikační údaje:

IČ: **49 24 16 99**

DIČ: **CZ 49 24 16 99**

Bankovní spojení: **15003474/6200 Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha**

Základní kapitál:

Základní kapitál: **14 960 000,- Kč; splaceno 100%**

Akcie:

Akcie: **55.000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 272,- Kč.**

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

PŘEDSTAVENSTVO

předseda představenstva: **Ing. Jiří Trávníček**

člen představenstva: **Doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.**

DOZORČÍ RADA

člen: **Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.**

člen: **Ing. Josef Kubíček**

člen: **JUDr. Zbyněk Valenta**

2. Údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností (dle Vyhlášky § 7, odst. 1, písm. a))

Podílové fondy jsou ve smyslu § 2, odst. 1, písm. e) a § 136 odst. 4 Zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákona) považovány za speciální fondy.

2.1. V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto fondy určené investorům z řad veřejnosti:

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 SIN: **770980000077**
 IČO fondu: **60167611**
 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 ISIN: **CZ0008471117**
 IČO fondu: **60432624**
 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 ISIN: **CZ0008471091**
 IČO fondu: **60432608**
 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 SIN: **770000002285**
 IČO fondu: **60432616**
 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

2.2. V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto fondy kvalifikovaných investorů:

- **AKRO fond globálních příležitostí pro kvalifikované investory**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
 SIN: **CZ0008472669**
 IČO fondu: **90078267**
 Fond vznikl nabytím účinnosti Rozhodnutí ČNB o schválení statutu fondu dne **7. 5. 2007.**
- **AKRO obezřetně diverzifikovaný fond pro kvalifikované investory**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
 SIN: **CZ0008472677**
 IČO fondu: **90078275**
 Fond vznikl nabytím účinnosti Rozhodnutí ČNB o schválení statutu fondu dne **7. 5. 2007.**

2.3. V rozhodném období spravovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto zrušené podílové fondy:

- **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond**

3. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti, spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. b))

3.1. Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti:

Provize za obhospodařování podílových fondů, kterými je tvořena podstatná část výnosů investiční společnosti, jsou závislé zejména na vývoji cen cenných papírů a na dalších plnění spojených s držením CP (výplata dividend) v portfoliu obhospodařovaných fondů.

3.2. Hlavní faktory, jež měly vliv na hospodářský výsledek investiční společnosti:

Hospodářský výsledek je tvořen výnosy z finanční činnosti (poplatky a provize související s obhospodařováním podílových fondů) a běžnými provozními náklady investiční společnosti. **Hospodářský výsledek v první polovině roku 2008 byl ovlivněn zejména nepříznivou situací na kapitálovém trhu.**

4. Údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách, portfolio manažerech investiční společnosti a členech výborů odborníků (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. c))

4.1. Členové představenstva

4.1.1. Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta obchodní, obor ekonomika zahraničního obchodu
 Praxe: 34 let, z toho 4 roky v kolektivním investování
 Ve funkci předsedy představenstva od 24. 9. 2004 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

4.1.2. Člen představenstva: Doc. JUDr. Pavel Mates

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo
 Praxe: 36 let, z toho 8 let v kolektivním investování
 Ve funkci od: 5. 8. 1999 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

4.1.3. Člen představenstva: Ing. Nataša Hnátková

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita, fakulta Provozně ekonomická, obor Ekonomie a Management
 Praxe: 4 roky, z toho 4 roky v kolektivním investování
 Ve funkci od: 5. 8. 2008 (datum nabytí právní moci Usnesení ČNB)

4.2. Členové dozorčí rady

4.2.1. Předseda dozorčí rady: Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.

člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE v Praze

člen European Finance Association

člen redakční rady časopisu Bank and Credit (National Bank of Poland)

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta národohospodářská, obor finance

Praxe: 26 let, z toho 10 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 8. 9. 1999 (datum schválení Komisí pro cenné papíry)

4.2.2. Člen dozorčí rady: Ing. Josef Kubíček

Kvestor Univerzity Karlovy v Praze

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta výrobně ekonomická, obor ekonomika průmyslu

Praxe: 22 let, z toho 11 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 7. 4. 1997 (datum schválení Ministerstvem Financí ČR)

4.2.3. Člen dozorčí rady: JUDr. Zbyněk Valenta

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze

Od roku 1997 zapsán do seznamu makléřů

Praxe: 18 let, z toho 12 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení Komisí pro cenné papíry)

4.3. Portfolio manažer

4.3.1. Jeremy Laurence Monk

Vzdělání: Imperial College, University of London - Master of Business

Administration (MBA),

Diploma of Imperial College (DIC)]

City University Business School, London - Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies

Associate examinations of the UK Society of Investment

Professional (ASIP)

Praxe: 20 let, z toho 20 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

4.3.2. PhDr. Michal Mareš, CFA – zástupce portfolio manažera

Vzdělání: Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)

Praxe: 24 let, z toho 16 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.

Ve funkci od: 1. 12. 2007

4.4. Ostatní vedoucí osoby

4.4.1. Ing. Jiří Trávníček – ředitel společnosti (viz výše – 4.1.1)

Ve funkci vedoucí osoby zodpovědné zejména za oblast finančního řízení AKRO investiční společnosti, a.s. od 20. 9. 2004 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

4.4.2. Jeremy Laurence Monk – ředitel pro obhospodařování otevřených podílových fondů (viz výše - 4.3.1)

Ve funkci vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku v podílových fondech AKRO investiční společnosti, a.s. od 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

4.4.3. Ing. Nataša Hnátková – provozní ředitel

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita, fakulta Provozně ekonomická, obor Ekonomie a Management

Praxe: 4 roky, z toho 4 roky v kolektivním investování

Ve funkci od: 1. 6. 2007

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti nejsou.

4.5. Členové výborů odborníků – členové Investičního výboru

4.5.1. Vedoucí investičního výboru: Jeremy L. Monk (viz výše - 4.3.1)

4.5.2. Člen investičního výboru: Ing. Jiří Trávníček (viz výše – 4.1.1)

4.5.3. Člen investičního výboru: JUDr. Zbyněk Valenta (viz výše - 4.2.3)

4.5.4. Člen investičního výboru – PhDr. Michal Mareš (viz výše - 4.3.2)

Ve funkci člena investičního výboru od: 1. 9. 2006

4.5.5. Člen investičního výboru – JUDr. Vladislav Prokůpek

Společník advokátní kanceláře Voršilka-Stránská-Pazdera

Vzdělání: Právnická fakulta UK v Praze

Praxe: 6 let, z toho 4 roky v kolektivním investování

Ve funkci člena investičního výboru od: 31. 7. 2008

5. Údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. d))

Jediný depozitář fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s.

Obchodní název: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha - oddělení depozitáře**

Sídlo: **Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2**

IČO: **47 61 09 21**

Telefon: **221 193 375**

Fax: **221 193 379**

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

6. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. e))

Jediný obchodník s cennými papíry, který vykonával činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s.

Obchodní název:	Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení obchodníka s cennými papíry
Sídlo:	Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2
IČO:	47 61 09 21
Telefon:	221 193 317
Fax:	221 193 509

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha - oddělení obchodníka s cennými papíry - vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost obchodníka s cennými papíry od 9. 4. 2003.

7. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období AKRO investiční společnost, a. s. sama nebo jsou vedeny na účet fondů kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. f))

7.1. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.114.275.017,-- Kč s příslušenstvím

7.1.1. Dotčené fondy:

- AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky **1.114.275.017,-- Kč s příslušenstvím**, vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno AKRO investiční společnosti, a.s. dne 17. 3. 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná

strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. 11. 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. 11. 2005.

Dne 22. 11. 2005 byl vyhlášen rozsudek Městského soudu v Praze, kterým bylo rozhodnuto o odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 (č.j.: 21 C 44/2000):

Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 byl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 2 změněn tak, že žaloba na náhradu škody vůči České republice byla ZAMÍTNUTA.

Tento rozsudek byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 11. ledna 2006. Zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 379, 380/2005-337, kterým byla opravena původní vyměřená výše náhrady nákladů odvolacího řízení, které mají být hrazeny České republice, z částky 18.321.067,- Kč na 413.376,- Kč. **Celková náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 tak činila 4.010.776,- Kč.**

Důvod zamítnutí žaloby:

Dle názoru Městského soudu v Praze vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže **AKRO investiční společnost, a. s.** po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť **nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe.** Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na účet postupníka, a dovedil, že žalobce pohledávku dle § 530 odst. 1. obč. zák. nevymáhá.

AKRO investiční společnost, a.s. s výše uvedeným názorem **soudu nesouhlasí**, trvá na tom, že při vymáhání pohledávky postupovala v souladu s § 530 odst. 1 občanského zákoníku, tj. vymáhala pohledávku na žádost postupníka svým jménem a na účet postupníka, přičemž vypořádání mezi postupníkem a postupitelem je věcí jejich dohody a dlužníku ani soudu nepřísluší takovou dohodu hodnotit.

Z výše uvedeného důvodu a vzhledem k tomu, že rozhodnutím Městského soudu v Praze byl změněn rozsudek soudu prvního stupně, měla AKRO investiční společnost, a. s. možnost podat proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, týkajícího se náhrady škody ve věci bývalých CS Fondů (č.j.: 35Co 379, 380/2005-324, ve znění opravného usnesení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 349, 380/2005-337) **dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně, které bylo podáno dne 3. března 2006. O dovolání nebylo do doby vzniku této Výroční zprávy rozhodnuto.**

Dne 24. července 2008 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno oznámení Obvodního soudu pro Prahu 2 s informací, že z podnětu Nejvyššího soudu v Brně byla zahájena rekonstrukce ztraceného spisu týkajícího se žaloby AKRO investiční společnosti, a.s. na Ministerstvo financí a Ministerstvo spravedlnosti ČR o náhradu škody (vedeno u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 21C 44/2000).

7.2. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím – žaloba z důvodu právní jistoty

7.2.1. Dotčené fondy:

- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro zamítnutí žaloby na náhradu škody způsobené dotčeným fondům, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000, byl názor soudu, že **AKRO investiční společnost, a. s.** vymáhala pohledávku pro sebe a nikoliv na účet postupníka, **podala** AKRO investiční společnost, a.s. **dne 12. 1. 2006 novou žalobu na náhradu škody s tím, že v žalobě je více zdůrazněno tvrzení, že pohledávku vymáhá AKRO investiční společnost na účet postupníka.**

Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto bylo při podání žaloby současně **navrženo přerušení řízení o této nové žalobě** do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

7.3. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s bývalými právními zástupci, kteří společnost zastupovali ve sporech proti Plzeňské bance, a.s. a proti České republice

7.3.1. Dotčené fondy:

- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor vedený **AKRO investiční společnosti, a.s. s Mgr. Robertem Perglem**, bytem Beroun II, Branislavova 1420 a **JUDr. Pavlem Krýlem**, bytem Praha 4, Křtinská 617 (dále jen „žalobci“) **o zaplacení 803.400,- Kč a 5.598.773,- Kč s příslušenstvím** vedený u Městského soudu v Praze pod č.j.: 7Cm 42/2004. V tomto řízení se žalobci domáhají zaplacení odměny za poskytnuté právní služby při zastupování AKRO investiční společnosti, a.s. ve sporech proti Plzeňské bance, a.s. a proti České republice. Rozsudkem **Městského soudu v Praze ze dne 28. 2. 2006 č.j.: 7 Cm 42/2004-147 byla žaloba ohledně Mgr. Roberta Pergla zamítnuta a ohledně JUDr. Pavla Krýla bylo AKRO investiční společnosti, a. s. uloženo zaplatit 4.961.598,35 Kč s 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení.** Ohledně částky 637.174,65 Kč se 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení byla žaloba ve vztahu k JUDr. Pavlu Krýlovi zamítnuta. Zároveň bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a. s., zaplatit JUDr. Pavlu Krýlovi na nákladech řízení částku 283.766,20 Kč. Neúspěšnému žalobci Mgr. Robertu Perglovi bylo uloženo zaplatit náklady řízení 54.258,05 Kč.

Proti výše uvedenému rozsudku podala dne 16. 5. 2006 AKRO investiční společnost, a.s. **odvolání.**

K odvolání AKRO investiční společnost a. s. byl výše uvedený rozsudek změněn, a to rozsudkem Vrchního soudu v Praze ze dne 29. 1. 2007 č.j.: 3 Cmo 264/2006 tak, že žalovanému bylo uloženo zaplatit žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi částku 2.413.057,50 Kč se 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení a ohledně částky 2.548.540,85 Kč s příslušenstvím byla žaloba zamítnuta. Rozsudek Vrchního soudu v Praze byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 24. 4. 2007 a nabyl právní moci dne 24. 4. 2007. Rozsudkem bylo žalobci uloženo zaplatit na nákladech řízení před soudem prvního stupně 19.315,68 Kč a na náhradu nákladů odvolacího řízení 13.012,76 Kč.

Proti uvedenému rozhodnutí podala AKRO investiční společnost, a.s. dne 18. 6. 2007 dovolání k Nejvyššímu soudu ČR. Rozsudek byl napaden dovoláním také ze strany JUDr. Pavla Krýla. **O podaných dovoláních nebylo doposud rozhodnuto.**

7.4. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Garančním fondem obchodníků s cennými papíry o zaplacení částky 21.092.734,42 Kč s příslušenstvím

7.4.1. Dotčený fond:

- AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor vedený AKRO investiční společností, a. s. s Garančním fondem obchodníků s cennými papíry, IČ: 26715287, se sídlem Washingtonova 7, Praha 1, o zaplacení částky 21.092.734,42 Kč s příslušenstvím, vedený u Městského soudu v Praze pod č.j.: 50Cm 30/2004. V tomto sporu se AKRO investiční společnost, a. s. domáhá zaplacení výše uvedené částky z důvodu nevyplacení náhrady z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za nevydaný zákaznický majetek podílníků – fyzických osob, býv. fondu AKRO Svět zpronevěřený obchodníkem s cennými papíry Private Investors, a. s.

Dne 2. 8. 2004 Městský soud v Praze vyzval AKRO investiční společnost, a.s. k zaplacení soudního poplatku. AKRO investiční společnost, a.s. podala dne 10. 8. 2004 žádost o osvobození od soudních poplatků, Městský soud v Praze tuto žádost dne 19. 8. 2004 zamítl. Na základě odvolání AKRO investiční společnosti, a.s. Vrchní soud v Praze usnesením ze dne 10. 10. 2005 zrušil rozhodnutí Městského soudu v Praze, kterým nebylo AKRO investiční společnosti, a.s. přiznáno osvobození od soudních poplatků.

Dne 27. 1. 2006 obdržela AKRO investiční společnost, a. s. další usnesení Městského soudu v Praze ze dne 19. 1. 2006, kterým Městský soud v Praze rozhodl tak, že se společnosti AKRO investiční společnost, a. s. nepřiznává osvobození od soudních poplatků. Proti výše uvedenému usnesení podala společnost AKRO investiční společnost, a. s. dne 8. 2. 2006 odvolání k Vrchnímu soudu v Praze.

Dne 26. 9. 2006 bylo právnímu zástupci AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno usnesení Vrchního soudu v Praze ze dne 4. 9. 2006 č.j. 9Cmo 70/2006 – 77, kterým bylo potvrzeno usnesení Městského soudu v Praze ze dne 19. 1. 2006, jímž **Městský**

soud v Praze rozhodl tak, že se společností AKRO investiční společnost, a. s. nepřiznává osvobození od soudních poplatků.

Dne 21. 3. 2007 proběhlo jednání u Městského soudu v Praze ve věci žaloby AKRO investiční společnosti, a. s. proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, na základě které se společnost pro podílníky (fyzické osoby) bývalého podílového fondu AKRO Svět domáhá zaplacení náhrady.

Po proběhlém jednání byla **ŽALOBA v řízení před soudem prvního stupně ZAMÍTNUTA.**

Dle ústního sdělení samosoudce bylo důvodem zamítnutí žaloby právní posouzení soudu prvního stupně spočívající v názoru, že dle ustanovení § 81c odst. 4 písm. b) zákona o cenných papírech je AKRO investiční společnost, a. s. institucionálním investorem, který nemá nárok na náhradu z Garančního fondu. Soud dospěl k závěru, že není rozhodné, že AKRO investiční společnost, a. s. nežádá náhradu pro sebe, ale pro podílníky podílového fondu. Soud prvního stupně proto neuznal argumentaci žalobce, že se ustanovení § 81c odst. 4 písm. b) Zákona o cenných papírech nevztahuje na majetek podílníků.

Po obdržení písemného vyhotovení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 21. 3. 2007 (č.j.: 50 Cm 30/2004-115) podala AKRO investiční společnost, a. s. prostřednictvím právního zástupce JUDr. J. Voršilky dne 16. 4. 2007 **ODVOLÁNÍ k Vrchnímu soudu v Praze.** Tento soud rozsudkem č.j. 5Cmo 362/2007-147 ze dne 25. 10. 2007 **rozsudek Městského soudu v Praze potvrdil.**

V průběhu řízení docházelo k částečným zpětvzetím žaloby dle požadavků podílníků, kteří se rozhodli nepokračovat v soudním sporu. Ke dni vzniku této Výroční zprávy se původně žalovaná částka 21.092.734,42 Kč s příslušenstvím snížila vlivem částečného zpětvzetí na částku **13.635.371,15 Kč** s příslušenstvím.

V rozhodném období nikdo z podílníků bývalého fondu AKRO Svět nepožádal o zpětvzetí žaloby, výše žalované částky se nezměnila a k 30. 6. 2008 činila **13.635.371,15 Kč.**

AKRO investiční společnost, a.s. podala proti rozsudku Vrchního soudu v Praze ze dne 25. 10. 2007 (č.j.: 5Cmo 362/2007-147) dne 8. 2. 2008 dovolání k Nejvyššímu soudu ČR v Brně, v souvislosti s podaným dovoláním zaplatila společnost AKRO soudní poplatek ve výši 5000,- Kč. **O dovolání nebylo do doby vzniku této Pololetní zprávy rozhodnuto.**

7.5. Situace v konkurzním řízení Private Investors, a. s. v konkursu, vedeném u Městského soudu v Praze

7.5.1. Dotčený fond:

- AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

V konkurzním řízení Private Investors, a.s., vedeném u Městského soudu v Praze pod č.j.: 91 K 12/2001 doposud nedošlo k uspokojení AKRO investiční společností, a. s. přihlášené pohledávky. Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 17. 5. 2007 (č.j. 91K 12/2001-(881)-19) došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společností, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společností, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková. Dosavadní správce, JUDr. Božena Konvalinková, byla zproštěna funkce správkyně konkursní podstaty úpadce Private Investors, a. s. ke dni ustanovení nového správce. **Lhůta určená správci k předložení konečné zprávy byla prodloužena do 30. 6. 2008.**

V době vzniku této Pololetní zprávy neměla AKRO investiční společnost, a.s. o konečné zprávě k dispozici žádné informace.

8. Souhrnné údaje o průměrném počtu zaměstnanců AKRO investiční společnosti v rozhodném období (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. h))

V rozhodném období bylo v AKRO investiční společnosti, a.s. zaměstnáno průměrně 10,66 zaměstnanců.

9. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát podle přílohy č. 1 a č. 2 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. g))

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty o AKRO investiční společnosti, a.s. ke dni 30. 6. 2008 jsou uvedeny v Příloze č. 5 této Pololetní zprávy.

B) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE SPOLEČNÉ PRO VŠECHNY SPRAVOVANÉ FONDY

1. Základní údaje o podílových fondech obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. k 30. 6. 2008

V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. **čtyři speciální podílové fondy pro veřejnost:**

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. a
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

V rozhodném období došlo k jedné změně statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, kdy rozhodnutím České národní banky ze dne 28. 1. 2008 byly schváleny navržené úpravy zejména formálního charakteru.

Rozhodnutí nabylo účinnosti dne 29. 1. 2008, ke stejnému datu nabylo účinnosti nové znění statutu.

V rozhodném období prováděla AKRO investiční společnost, a.s. činnost dle činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (kroky vedoucí k likvidaci podílových fondů) pro tyto dva podílové fondy:

- **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
- **Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s.** - uzavřený podílový fond

2. Údaje o investiční společnosti, která podílové fondy obhospodařuje a údaje o všech společnostech, které podílový fond obhospodařovaly v rozhodném období dle § 7, odst. 3, písm. b) Vyhlášky

Všechny podílové fondy uvedené v odst. 1 byly v rozhodném období obhospodařovány pouze jednou investiční společností:

Název společnosti:	AKRO investiční společnost, a.s.
Sídlo společnosti:	Slunná 547/25 Praha 6 162 00

IČ: **49 24 16 99**
 DIČ: **CZ 49 24 16 99**
 Základní kapitál: **14 960 000,- Kč; splaceno 100%**
 Akcie: **55.000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 272,- Kč.**
 Vznik společnosti: **AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164.**

3. Údaje o portfolio manažerovi podílových fondů, údaje o jeho zkušenostech a kvalifikaci (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. c))

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**
 Vzdělání: **Imperial College, University of London - *Master of Business Administration (MBA), Diploma of Imperial College (DIC)*
 City University Business School, London - *Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies*
 Associate examinations of the UK Society of Investment Professionals (ASIP)**
 Odborná praxe: **praxe 20 let, z toho 20 let v kolektivním investování**
 Kontakt: **234 261 602**

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařované fondy od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku v podílových fondech (ředitel pro obhospodařování majetku podílových fondů) bývalou Komisí pro cenný papírů dne 23. 2. 2005 (datum nabytí právní moci Rozhodnutí Komise pro cenné papíry).

Zástupce portfolio manažera

Příjmení a jméno: **PhDr. Michal Mareš, CFA**
 Vzdělání: **Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)**
 Praxe: **24 let, z toho 16 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.**
 Ve funkci od: **1. 12. 2007**
 Kontakt: **234 261 602**

Michal Mareš vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařované fondy na základě Dohody o pracovní činnosti ze dne 1. 12. 2007.

4. Údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s. (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. d))

Jediný depozitář fondů kolektivního investování obhospodařovaných AKRO investiční společností, a. s.

Obchodní název: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha oddělení depozitáře**
 Sídlo: **Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2**

IČO: 47 61 09 21
 Telefon: 221 193 375
 Fax: 221 193 379

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

- 5. Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobu jinak opatrováno více než 1% majetku podílového fondu (dle § 7, odst. 3, písm. e) Vyhlášky)**

V prvním pololetí roku 2008 žádná osoba nezajišťovala úschovu ani jinak neopatrovala více než 1% majetku nějakého ze společností obhospodařovaných podílových fondů.

- 6. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s. (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. f))**

Jediný obchodník s cennými papíry, který vykonával činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované AKRO investiční společností, a. s.

Obchodní název: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení obchodníka s cennými papíry**
 Sídlo: **Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2**
 IČO: **47 61 09 21**
 Telefon: **221 193 317**
 Fax: **221 193 509**

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha - oddělení obchodníka s cennými papíry - vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost obchodníka s cennými papíry od 9. 4. 2003.

- 7. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je AKRO jménem podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. h))**

Veškeré informace viz část A) Textová část – údaje za AKRO investiční společnost, a.s., odst. 7.

C) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA JEDNOTLIVÉ PODÍLOVÉ FONDY

1. AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

1.1. Údaje dle § 7, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s**

SIN: **77098000077**

IČO fondu: **60167611**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

„Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností Investiční společnost EXPANDIA, a.s., IČ: 47116064, se sídlem Praha 10, Kodaňská 46, jako "Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond". Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/48465/1993 ze dne 8. 9. 1993. Následně došlo ke změně názvu na „Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond“.

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 211/1278B/R/2000 ze dne 16. 3. 2000, převzala obhospodařování podílového fondu AKRO investiční společnost, a.s. Původní název podílového fondu Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond, se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona o investičních společnostech a fondech, změnil na název „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s.“

Na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 15. 9. 2003 č.j. 41/N/97/2003/3, které nabylo právní moci dne 30. 9. 2003, se s fondem AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s., sloučily fondy:

- Otevřený podílový fond „AKRO OBLIGACE“, AKRO investiční společnost, a.s.;
- Otevřený podílový fond „AKRO EUROTECH“, AKRO investiční společnost, a.s.;
- AKRO otevřený podílový fond mezinárodní akciový, AKRO investiční společnost, a.s.;
- AKRO otevřený podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.;
- Otevřený podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s.

a vznikl tak fond „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.“

Nově došlo s účinností **od 1. 5. 2005 ke změně názvu** podílového **fondu** na „**AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.“ **a ke změně investiční strategie fondu** (ze smíšeného fondu se stal fond akciový).“

1.2. Majetek fondu, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2008 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2008 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	276.223	203.956
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	0	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	13.758	13.758

1.3. Popis stavu a minulých vývojových tendencí činnosti fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. a))

1.3.1. Investiční politika a cíle fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují značným potenciálem růstu.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmístování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu akciových trhů rozvíjejících se ekonomik a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování z toho plynoucí. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Investování na nových trzích s vysokým potenciálem růstu může přinášet zvýšené riziko, ačkoli Podílový fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Rizika plynoucí z takového investování jsou podrobně popsána ve Statutu fondu (Článek 17).

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

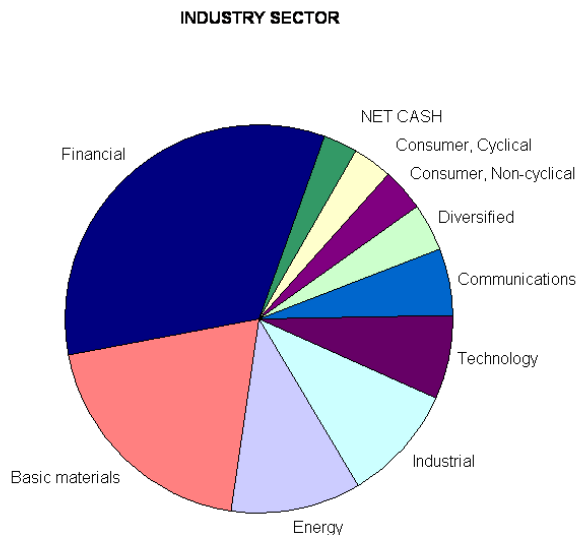
V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů. Investice budou směřovat zejména do zemí, které zatím nedosáhly plného ekonomického rozvoje, ale které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují vysokým potenciálem růstu.

Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

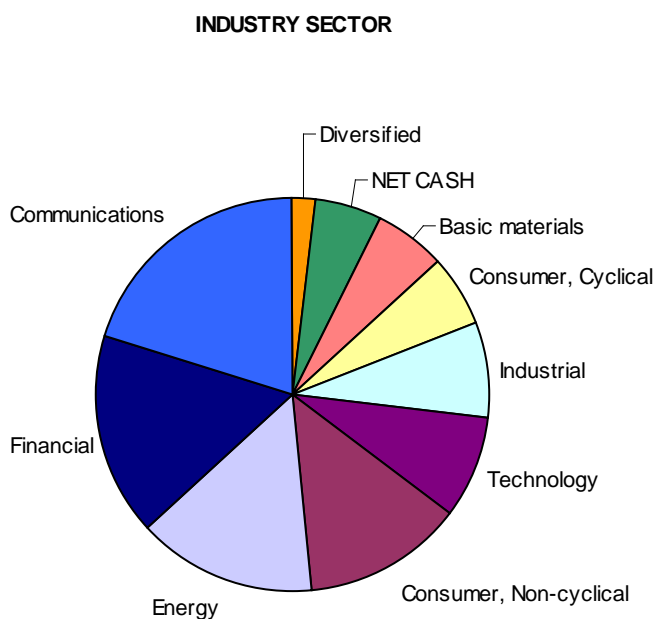
	min. % podíl na celkové hodnotě majetku	max. % podíl na celkové hodnotě majetku
1. Vklady a jiné pohledávky	0	49
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
2. Nástroje peněžního trhu	0	50
- krátkodobé dluhopisy	0	50
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	50
3. Dlouhodobé dluhopisy	0	50
4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry	50	100
- akcie	50	100
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	0	20
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	0	20
7. Kladná reálná hodnota derivátů	0	100
- opce na investiční nástroje	0	100
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	0	100
- forwardy	0	100
- swapy	0	100
- rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika	0	100
- nástroje umožňující přenos úvěrového rizika	0	70
- ostatní	0	10
8. Fixní aktiva	0	0
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
9. Ostatní aktiva	0	0
10. Aktiva celkem	0	100

1.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2007 a 2008

*1.3.2.1. Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2007***

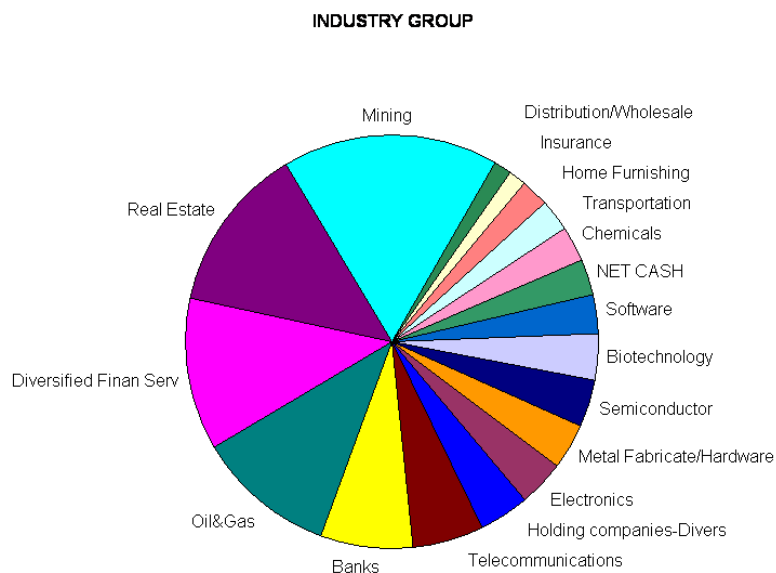


*1.3.2.2. Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2008***

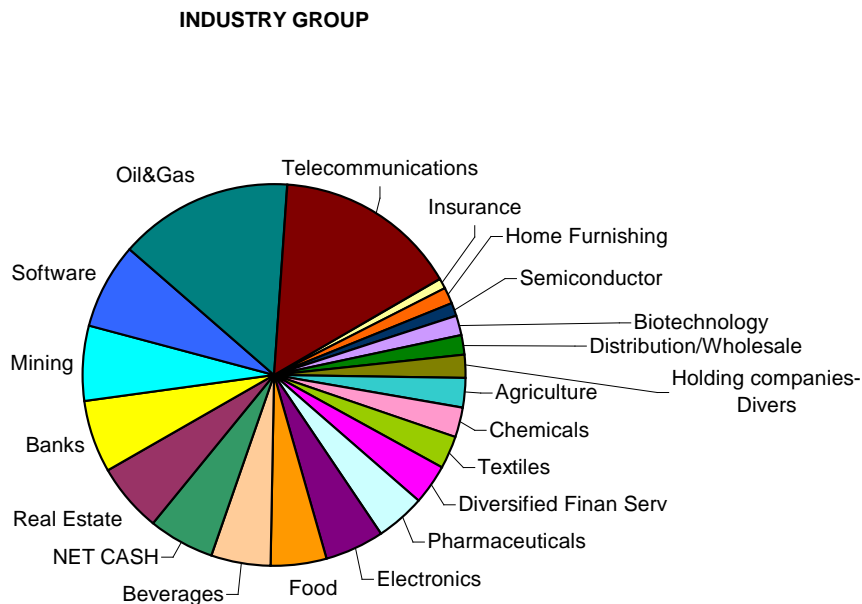


1.3.3. Složení dle jednotlivých skupin činností, za první pololetí roku 2007 a 2008

1.3.3.1. Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle jednotlivých skupin činností, k 30. 6. 2007**

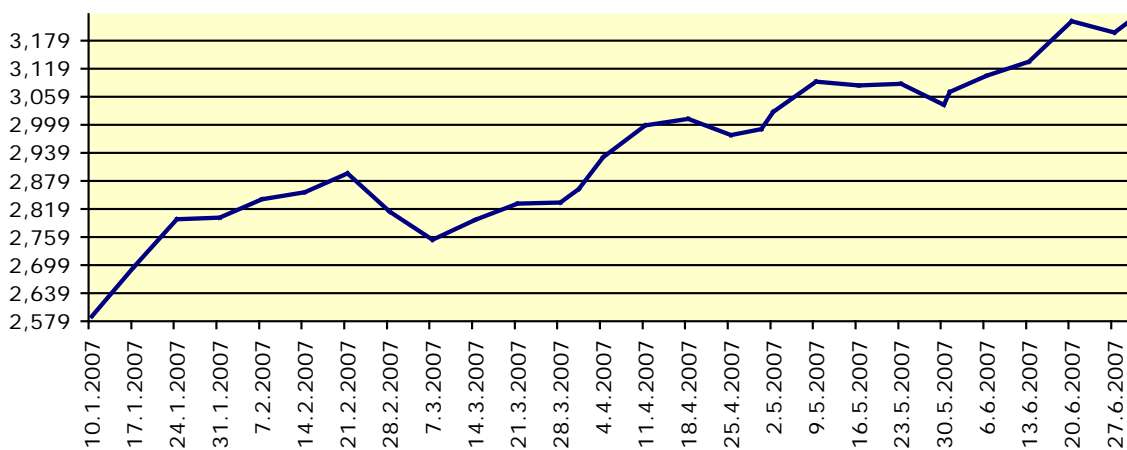


1.3.3.2. Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle jednotlivých skupin činností, k 30. 6. 2008**

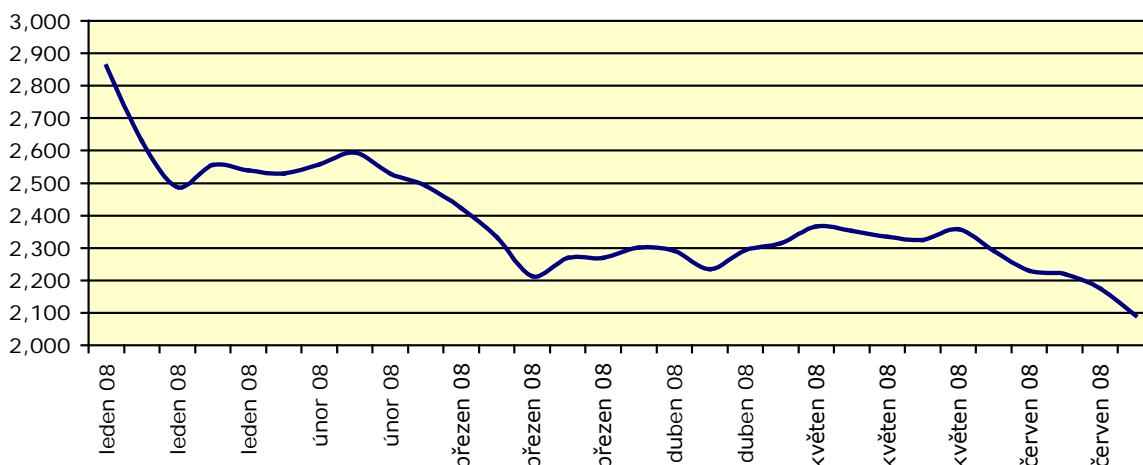


1.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2007 a 2008

1.3.4.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik za období od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007



1.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik za období od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008



1.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2007) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))

Hospodářský výsledek podílového fondu je tvořen běžnými provozními náklady a výnosy souvisejícími s investiční činností podílového fondu. V prvním pololetí roku 2008 byl hospodářský výsledek fondu ovlivněn nepříznivou situací na akciových trzích. Slabá výkonnost fondu v první polovině roku byla způsobena slabou výkonností akciových trhů na celém světě, na výkonnosti podílového fondu se negativně podepsalo i posilování české koruny oproti většině zahraničních měn.

1.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2008 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2007)

v tis. Kč	30. 6. 2007	30. 6. 2008
náklady na operace s CP	8.411	95.775
výnosy z operací s CP	85.942	10.960
zisk/ztráta z operací s CP	77.531	-84.815
Celkový HV	59.471	-91.824

Hodnoty nákladů na operace s CP, výnosů z operací s CP, zisk nebo ztráta z operací s CP i celkový HV v prvním pololetí roku 2007 byly ovlivněny velmi příznivou situací na trhu s cennými papíry, a naopak, tytéž hodnoty ve srovnatelném období roku 2008 byly ovlivněny negativní náladou na akciových trzích – viz grafy výkonnosti uvedené výše.

1.5. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v příloze č. 1 této Pololetní zprávy.

1.6. Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))

Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu jsou uvedeny v příloze č. 1 této Pololetní zprávy.

1.7. Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

Struktura investičních nástrojů v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 1 této Pololetní zprávy.

1.8. Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Skladba majetku v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 1 této Pololetní zprávy.

2. AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

2.1. Údaje dle § 7, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s**

ISIN: **CZ0008471117**

IČO fondu: **60432624**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

„Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S. Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“. C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond, byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí ze dne 20. 10. 1993 č.j. 101/58 489/1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S. Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika, a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S. Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů

v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. 7. 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C. S. Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond energetiky, otevřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.“.

Nově došlo s účinností od **1. 5. 2005 ke změně názvu podílového fondu na „AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“ a ke změně investiční strategie fondu.**

2.2. Majetek fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2008 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2008 tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	333.416	266.400
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	0	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	27.558	27.558

2.3. Popis stavu a minulých vývojových tendencí činnosti fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. a))

2.3.1. Investiční politika a cíle fondu

V roce 2007 došlo k zásadní změně na straně fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., kdy s účinností od 8. 12. 2007 došlo k ukončení přechodného období a tudíž k ukončení uplatňování konzervativní investiční strategie.

Investiční politika a cíle fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na růstu globálních akciových trhů a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování plynoucí z koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

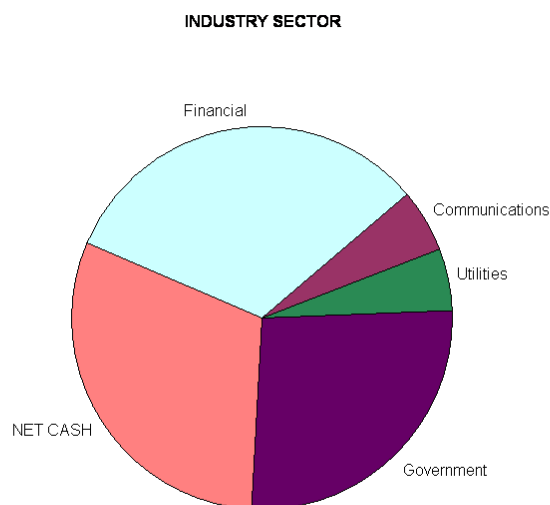
V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

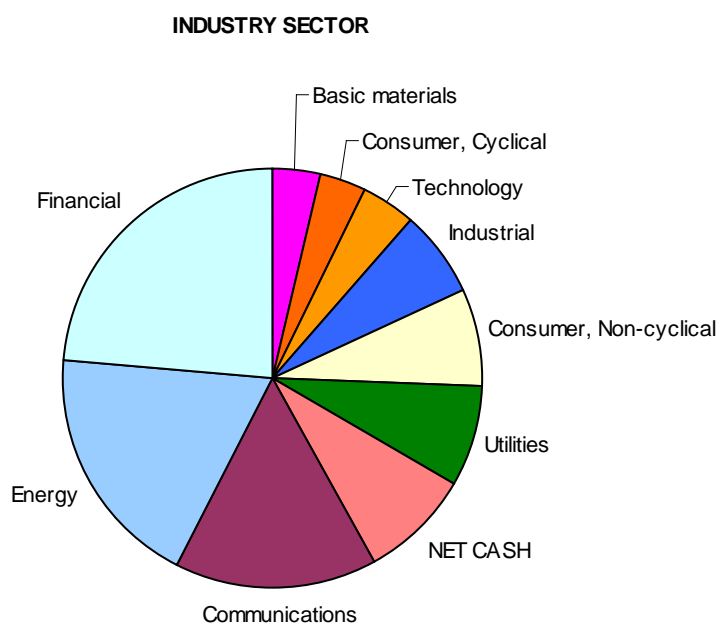
	min. % podíl na celkové hodnotě majetku	max. % podíl na celkové hodnotě majetku
1. Vklady a jiné pohledávky	0	49
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
2. Nástroje peněžního trhu	0	50
- krátkodobé dluhopisy	0	50
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	50
3. Dlouhodobé dluhopisy	0	50
4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry	50	100
- akcie	50	100
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	0	20
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	0	20
7. Kladná reálná hodnota derivátů	0	100
- opce na investiční nástroje	0	100
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	0	100
- forwardy	0	100
- swapy	0	100
- rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika	0	100
- nástroje umožňující přenos úvěrového rizika	0	70
- ostatní	0	10
8. Fixní aktiva	0	0
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
9. Ostatní aktiva	0	0
10. Aktiva celkem	0	100

2.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2007 a 2008

2.3.2.1. Složení portfolia fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2007**

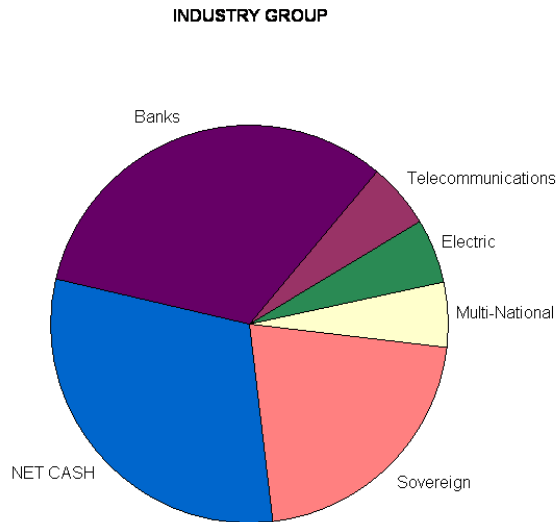


2.3.2.2. Složení portfolia fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2008**

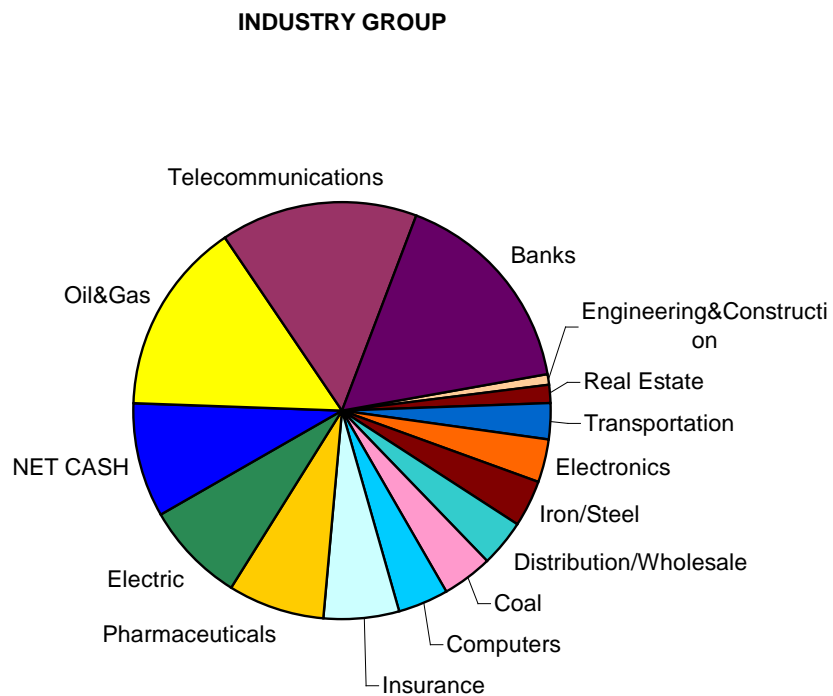


2.3.3. Složení portfolia fondu dle jednotlivých skupin činností, za první pololetí roku 2007 a 2008

2.3.3.1. Složení portfolia fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle jednotlivých skupin činností k 30. 6. 2007**

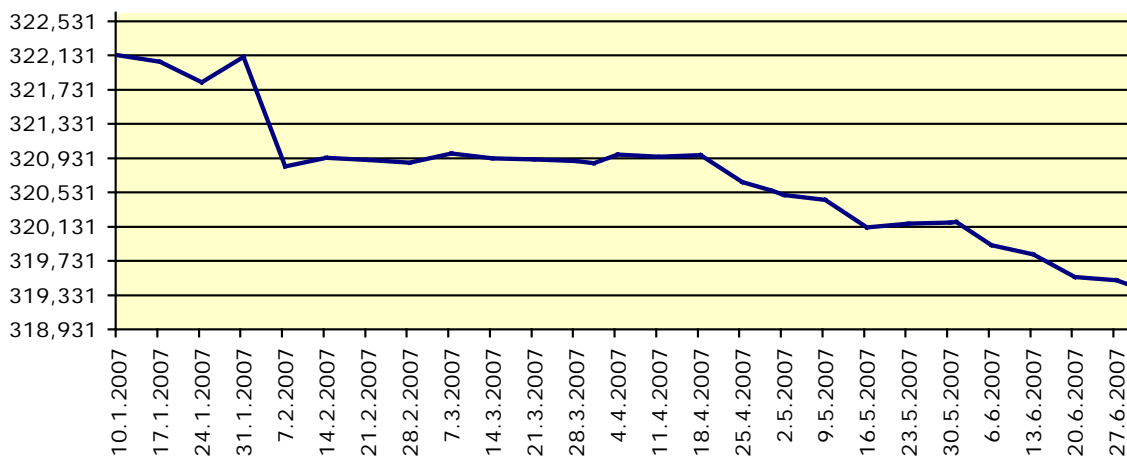


2.3.3.2. Složení portfolia fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle jednotlivých skupin činností k 30. 6. 2008**

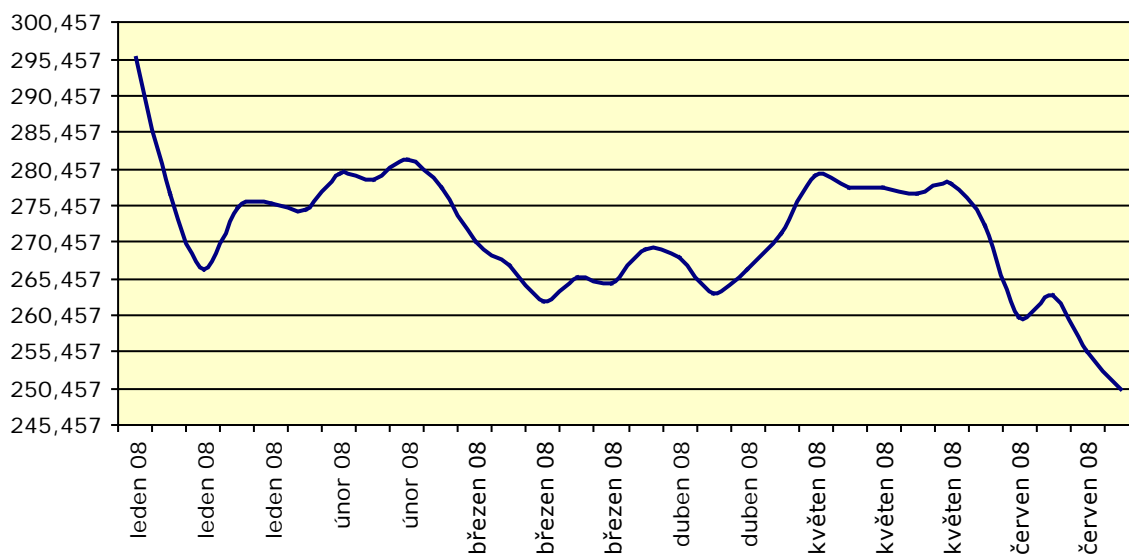


2.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2007 a 2008

2.3.4.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO globální akciový fond za období od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007



2.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO globální akciový fond za období od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008



2.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2008) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2007 není porovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2008, a to zejména ze dvou důvodů:

- s účinností od 8. 12. 2007 došlo ke změně investiční strategie (viz výše)
- AKRO globální akciový fond převzala v minulosti do své správy AKRO investiční společnost, a.s. z rozhodnutí ministerstva financí, poté co z majetku tohoto fondu byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky. AKRO investiční společnost, a.s. podnikala a podniká kroky k vymožení neoprávněně převedených prostředků a snaží se najít nejlepší řešení této situace. V důsledku toho vede soudní spor s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti ČR, o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím a soudní spor s bývalými právními zástupci, kteří společnost zastupovali ve sporech proti Plzeňské bance, a.s. a proti České republice, tedy soudní spor s Mgr. Robertem Perglem a JUDr. Pavlem Krýlem o zaplacení 803.400,- Kč a 5.598.773,- Kč s příslušenstvím - veškeré informace o soudních sporech jsou uvedeny v části A) Textová část – údaje za investiční společnost.

V důsledku vedení soudních sporů vznikají fondu náklady, které nelze považovat za náklady z běžné činnosti:

- V prvním pololetí roku 2007 byl AKRO investiční společnosti, a. s. doručen rozsudek Vrchního soudu v Praze ze dne 29. 1. 2007 (č.j.: 3 Cmo 264/2006), kterým bylo AKRO investiční společnosti, a.s. uloženo zaplatit žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi částku 2.413.057,50 Kč se 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení.
- Dne 4. 5. 2007 byla žalobci uhrazena částka 2.413.057,50 Kč a 283.215,40 Kč na úrocích. Z tohoto důvodu byla v prvním pololetí roku 2007 do nákladů fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. zaúčtována rezerva na plnění z uvedeného rozhodnutí soudu ve výši 1.905.231,19 Kč, vypočtená dle podílu na celkovém závazku žalobce.
- Žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi bylo uloženo zaplatit na nákladech řízení před soudem prvního stupně částku 19.315,68 Kč a na náhradu nákladů odvolacího řízení částku 13.012,76 Kč. AKRO investiční společnost, a.s. obdržela částky 19.315,68 Kč a 13.012,76 Kč dne 21. 6. 2007. Žalobci Mgr. Robertu Perglovi bylo uloženo zaplatit náklady řízení ve výši 54.258,05 Kč, tato částka byla uhrazena v druhé polovině srpna 2007.

Z výše uvedeného je zřejmé, že se v prvním pololetí roku 2007 nejednalo o běžné účetní případy, ale o jednorázové náklady plynoucí ze soudních sporů vedených AKRO investiční společností, a.s. za podílový fond. Naopak v prvním pololetí roku 2008 se sice jednalo o běžné účetní případy, ale hospodářský výsledek fondu byl významně ovlivněn nepříznivou situací na akciových trzích, kdy výkonnost fondu byla způsobena slabou výkonností akciových trhů na celém světě. Na výkonnosti podílového fondu se negativně podepsalo i posilování české koruny oproti většině zahraničních měn (viz grafy výkonnosti uvedené výše).

2.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2008 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2007)

v tis. Kč	30. 6. 2007	30. 6. 2008
náklady na operace s CP	3.055	74.185
výnosy z operací s CP	4.634	7.778
zisk/ztráta z operací s CP	1.579	-66.407
Celkový HV	-3.105	-71.426

2.5. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v příloze č. 2 této Pololetní zprávy.

2.6. Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))

Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 této Pololetní zprávy.

2.7. Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

Struktura investičních nástrojů v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 2 této Pololetní zprávy.

2.8. Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Skladba majetku v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 2 této Pololetní zprávy.

3. AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

3.1. Údaje dle § 7, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s**
ISIN: **CZ0008471091**
IČO fondu: **60432608**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

„Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“. C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20. 10. 1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S. Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika, a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S. Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. 7. 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C.S.Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.“.

Nově došlo s účinností **od 1. 5. 2005 ke změně názvu podílového fondu na „AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“ a ke změně investiční strategie fondu.“**

- 3.2. Majetek fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2008 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2008 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	100.645	75.952
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	0	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	21.547	21.547

- 3.3. Popis stavu a minulých vývojových tendencí činnosti fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. a))

3.3.1. Investiční politika a cíle fondu

V roce 2007 došlo k zásadní změně na straně fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., kdy s účinností od 8. 12. 2007 došlo k ukončení přechodného období a tudíž k ukončení uplatňování konzervativní investiční strategie.

Investiční politika a cíle fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního portfolia akcií společností střední velikosti.

Investování do společností střední velikosti může přinášet zvýšené riziko, ačkoli Podílový fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Rizika plynoucí z takového investování jsou podrobně popsána v Článku 17.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmístování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu hodnoty akcií společností střední velikosti a na celkovém růstu globálních akciových trhů a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování plynoucí z koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

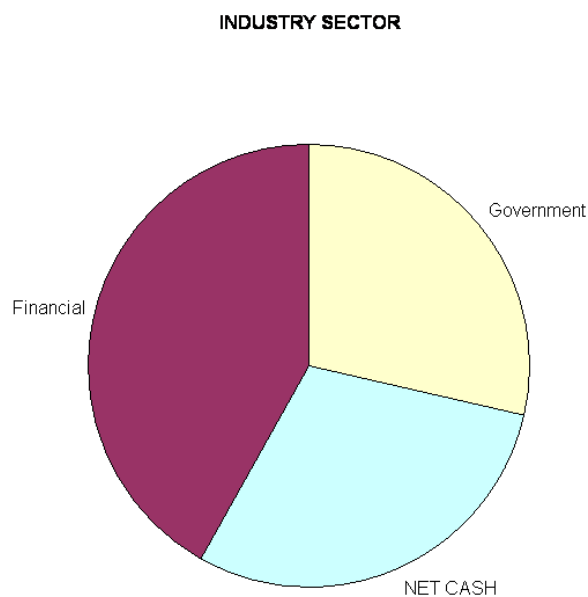
V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů, kdy do portfolia Podílového fondu pořizuje zejména cenné papíry společností s kapitalizací do 1.000.000.000,- USD (slovy: jednamiliarda amerických dolarů).

Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

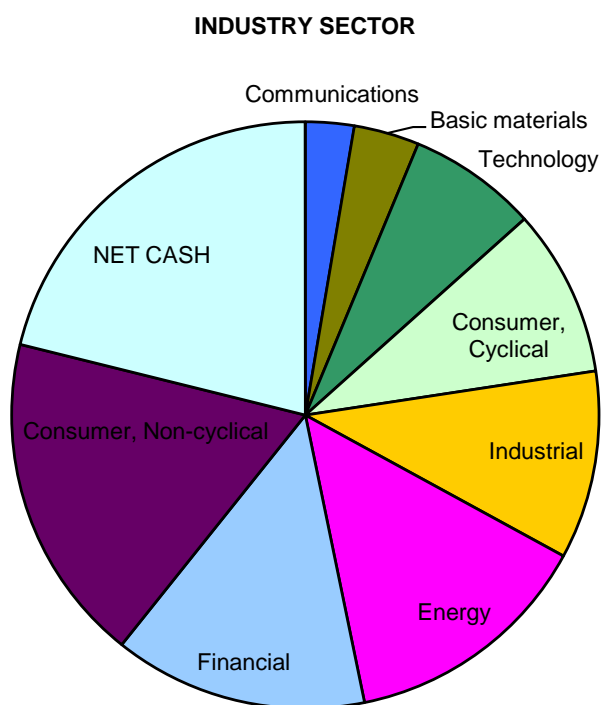
	min. % podíl na celkové hodnotě majetku	max. % podíl na celkové hodnotě majetku
1. Vklady a jiné pohledávky	0	49
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
2. Nástroje peněžního trhu	0	50
- krátkodobé dluhopisy	0	50
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	50
3. Dlouhodobé dluhopisy	0	50
4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry	50	100
- akcie	50	100
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	0	20
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	0	20
7. Kladná reálná hodnota derivátů	0	100
- opce na investiční nástroje	0	100
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	0	100
- forwardy	0	100
- swapy	0	100
- rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika	0	100
- nástroje umožňující přenos úvěrového rizika	0	70
- ostatní	0	10
8. Fixní aktiva	0	0
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
9. Ostatní aktiva	0	0
10. Aktiva celkem	0	100

3.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2007 a 2008

3.3.2.1. Složení portfolia fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2007**

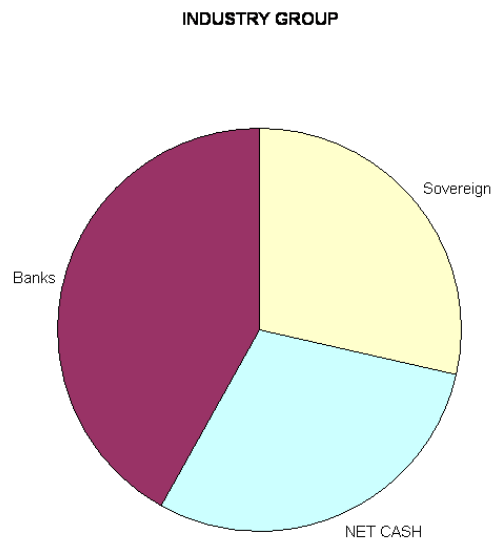


3.3.2.2. Složení portfolia fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2008**

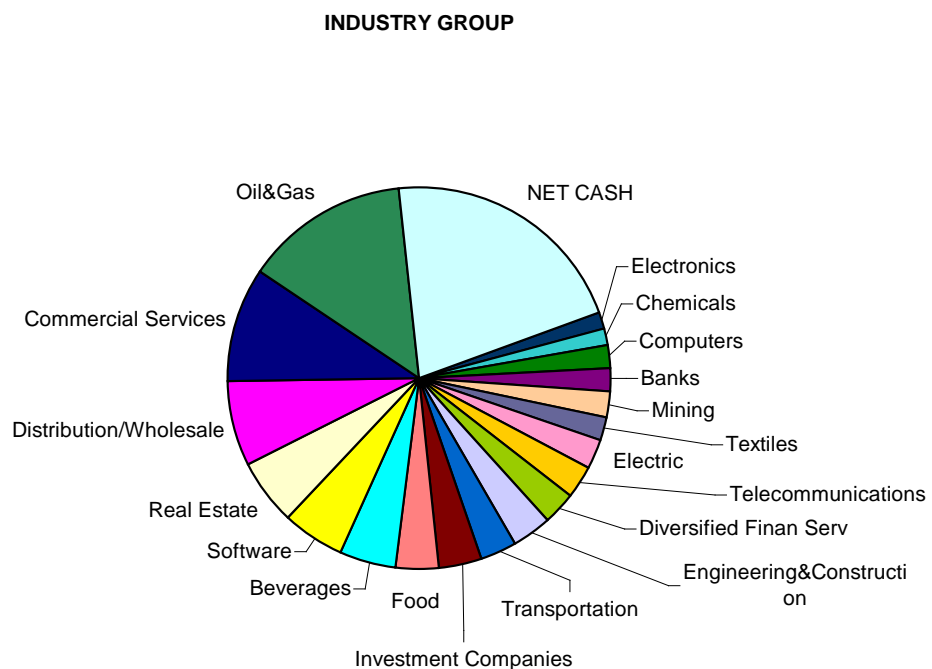


3.3.3. Složení dle jednotlivých skupin činností, za první pololetí roku 2007 a 2008

3.3.3.1. Složení portfolia fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. dle jednotlivých skupin činností k 30. 6. 2007

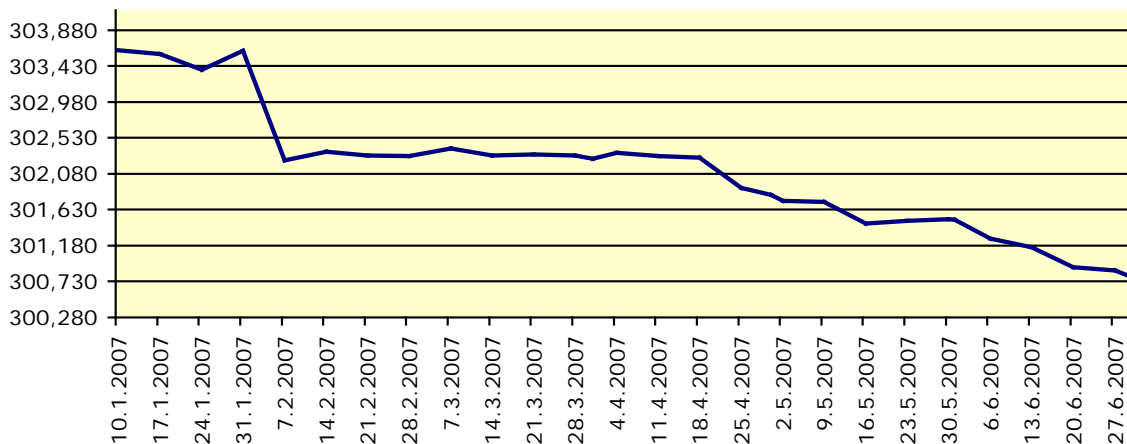


3.3.3.2. Složení portfolia fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. dle jednotlivých skupin činností k 30. 6. 2008

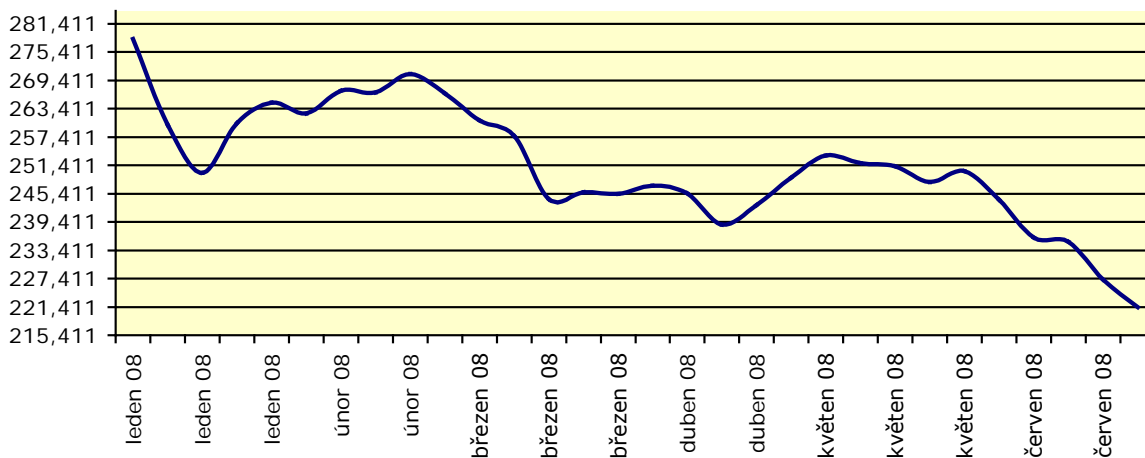


3.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2007 a 2008

3.3.4.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fond progresivních společností za období od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007



3.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fond progresivních společností za období od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008



3.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2007) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2007 není porovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2008, a to zejména ze dvou důvodů:

- s účinností od 8. 12. 2007 došlo ke změně investiční strategie (viz výše)
- AKRO fond progresivních společností převzala v minulosti do své správy AKRO investiční společnost, a.s. z rozhodnutí ministerstva financí, poté co z majetku tohoto fondu byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky. AKRO investiční společnost, a.s. podnikala a podniká kroky k vymožení neoprávněně převedených prostředků a

snaží se najít nejlepší řešení této situace. V důsledku toho vede soudní spor s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti ČR, o zaplacení částky 1.114.275.017,-- Kč s příslušenstvím a soudní spor s bývalými právními zástupci, kteří společnost zastupovali ve sporech proti Plzeňské bance, a.s. a proti České republice, tedy soudní spor s Mgr. Robertem Perglem a JUDr. Pavlem Krýlem o zaplacení 803.400,- Kč a 5.598.773,- Kč s příslušenstvím - veškeré informace o soudních sporech jsou uvedeny v části A) Textová část – údaje za investiční společnost.

V důsledku vedení soudních sporů vznikají fondu náklady, které nelze považovat za náklady z běžné činnosti:

- V prvním pololetí roku 2007 byl AKRO investiční společnosti, a. s. doručen rozsudek Vrchního soudu v Praze ze dne 29. 1. 2007 (č.j.: 3 Cmo 264/2006), kterým bylo AKRO investiční společnosti, a.s. uloženo zaplatit žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi částku 2.413.057,50 Kč se 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení.
- Dne 4. 5. 2007 byla žalobci uhrazena částka 2.413.057,50 Kč a 283.215,40 Kč na úrocích. Z tohoto důvodu byla v prvním pololetí roku 2007 do nákladů fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. zaúčtována rezerva na plnění z uvedeného rozhodnutí soudu ve výši 757.507,58 Kč, vypočtená dle podílu na celkovém závazku žalobce.
- Žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi bylo uloženo zaplatit na nákladech řízení před soudem prvního stupně částku 19.315,68 Kč a na náhradu nákladů odvolacího řízení částku 13.012,76 Kč. AKRO investiční společnost, a.s. obdržela částky 19.315,68 Kč a 13.012,76 Kč dne 21. 6. 2007. Žalobci Mgr. Robertu Perglovi bylo uloženo zaplatit náklady řízení ve výši 54.258,05 Kč, tato částka byla uhrazena v druhé polovině srpna 2007.

Z výše uvedeného je zřejmé, že se v prvním pololetí roku 2007 nejednalo o běžné účetní případy, ale o jednorázové náklady plynoucí ze soudních sporů vedených AKRO investiční společností, a.s. za podílový fond. Naopak v prvním pololetí roku 2008 se sice jednalo o běžné účetní případy, ale hospodářský výsledek fondu byl významně ovlivněn nepříznivou situací na akciových trzích, kdy výkonnost fondu byla způsobena slabou výkonností akciových trhů na celém světě. Na výkonnosti podílového fondu se negativně podepsalo i posilování české koruny oproti většině zahraničních měn (viz grafy výkonnosti uvedené výše).

3.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2008 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2007)

v tis. Kč	30. 6. 2007	30. 6. 2008
náklady na operace s CP	1.164	32.959
výnosy z operací s CP	1.716	1.707
zisk/ztráta z operací s CP	552	-31.252
Celkový HV	-1.241	-32.398

3.5. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v příloze č. 3 této Pololetní zprávy.

3.6. Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))

Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu jsou uvedeny v příloze č. 3 této Pololetní zprávy.

3.7. Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

Struktura investičních nástrojů v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 3 této Pololetní zprávy.

3.8. Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Skladba majetku v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 3 této Pololetní zprávy.

4. AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

4.1. Údaje dle § 7, odst. 3, písm. a) a b) Vyhlášky

Úplný název fondu: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond
AKRO investiční společnost, a. s**

SIN: **770000002285**

IČO fondu: **60432616**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

Vznik fondu (citace ze Statutu)

„Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S. Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond“. C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20. 10. 1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S. Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S. Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. 7. 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C.S. Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond pravidelných dividend, uzavřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO uzavřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.“. Po otevření podílového fondu se jeho název změnil na „AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.“

Nově došlo s účinností **od 1. 5. 2005 ke změně názvu podílového fondu na „AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“ a ke změně investiční strategie fondu.**“

Komentář k hodnotě vlastního kapitálu k 30. 6. 2008

Hodnota vlastního kapitálu fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. **k 30. 6. 2008 činila 39.060.790,75 Kč**. Průměrná hodnota majetku v podílovém fondu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 50.000.000,-- Kč.

Protože dle ust. § 115 odst. 2 písm. a) Zákona může Česká národní banka odejmout investiční společnosti povolení k vytvoření podílového fondu, jestliže průměrná výše vlastního kapitálu v tomto fondu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 50.000.000,-- Kč, **požádala AKRO investiční společnost, a.s.** dopisem ze dne 28. 7. 2008 **Českou národní banku o ponechání povolení k vytvoření podílového fondu** AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. Tato žádost byla odůvodněna specifickými vlastnostmi podílového fondu a oprávněným zájmem podílníků tohoto podílového fondu na jeho dalším trvání.

V žádosti bylo zdůrazněno, že s účinností od 8. 12. 2007 došlo ke zrušení přechodného období uplatňovaného pro tento podílový fond a teprve od tohoto data podílový fond zahájil realizaci investiční strategie předpokládané statutem podílového fondu. Podílový fond tedy de facto začal vykonávat relevantní činnost ve smyslu kolektivního investování teprve od 8. 12. 2007 a neměl tedy možnost investováním svého majetku dosáhnout takového zhodnocení, které by pokrylo požadavek na minimální kapitál ve výši 50.000.000,- Kč.

Dále bylo v žádosti uvedeno, že je pro podílový fond uplatňována vysoká vstupní přírážka ve výši 1.200,- Kč za jeden vydaný podílový list, která se dle účinného statutu bude uplatňovat do skončení všech soudních řízení souvisejících s náhradou škody. Přitom stále ještě probíhá řízení o dovolání proti rozhodnutí soudu, kterým byla zamítnuta žaloba na náhradu škody vůči České republice a uplatňování vstupní přírážky tedy dále trvá. V důsledku této vstupní přírážky dochází k omezení počtu podílníků a k omezení možnosti zvýšení spravovaného portfolia vstupem nových podílníků do tohoto podílového fondu. Podílový fond tak nemůže z důvodu vstupní přírážky realizovat hlavní účel své existence, a to shromážďovat prostředky od veřejnosti za účelem jejich investování.

4.2. Majetek fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2008 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2008 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	27.245	22.248
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	12.701	12.408
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	4.363	4.363

4.3. Popis stavu a minulých vývojových tendencí činnosti fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. a))

4.3.1. Investiční politika a cíle fondu

V roce 2007 došlo k zásadní změně na straně fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., kdy s účinností od 8. 12. 2007 došlo k ukončení přechodného období a tudíž k ukončení uplatňování konzervativní investiční strategie.

Investiční politika a cíle fondu (citace ze Statutu)

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do podkladového globálního smíšeného portfolia sestávajícího zejména z cenných papírů navázaných na akciové trhy, cenných papírů s fixním výnosem a nástrojů peněžního trhu.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem při středním až vysokém riziku v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu hodnoty akcií a na celkovém růstu globálních akciových trhů. Podílový fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních nástrojů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Jakožto speciální fond cenných papírů investuje Podílový fond především do cenných papírů, přičemž většina investic Podílového fondu směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy, cenných papírů s fixním výnosem a nástrojů peněžního trhu. Podílový fond může investovat na domácím trhu i trzích globálních, a to jak na trzích rozvinutých, tak i trzích vznikajících.

Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

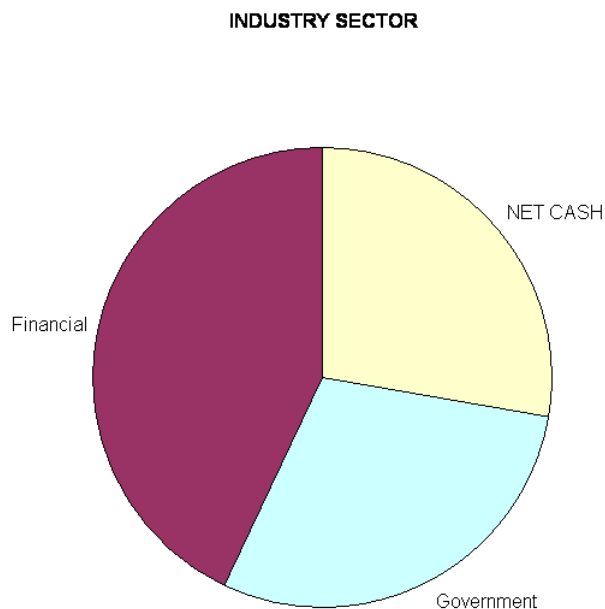
Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

	min. % podíl na celkové hodnotě majetku	max. % podíl na celkové hodnotě majetku
1. Vklady a jiné pohledávky	0	49
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
2. Nástroje peněžního trhu	0	70
- krátkodobé dluhopisy	0	70
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	70
3. Dlouhodobé dluhopisy	0	70

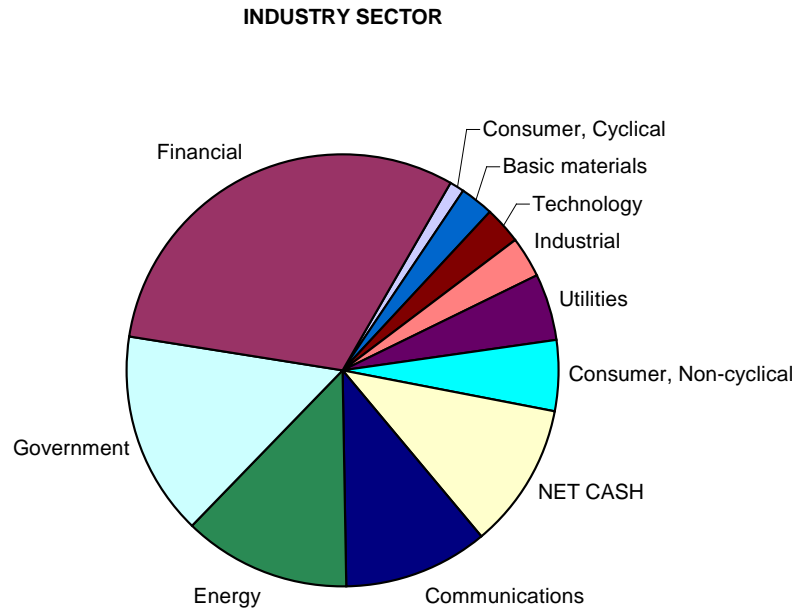
4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry	30	70
- akcie	30	70
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	0	20
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	0	20
7. Kladná reálná hodnota derivátů	0	100
- opce na investiční nástroje	0	100
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	0	100
- forwardy	0	100
- swapy	0	100
- rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika	0	100
- nástroje umožňující přenos úvěrového rizika	0	34
- ostatní	0	10
8. Fixní aktiva	0	0
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
9. Ostatní aktiva	0	0
10. Aktiva celkem	0	100

4.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2007 a 2008

4.3.2.1. Složení portfolia fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2007**

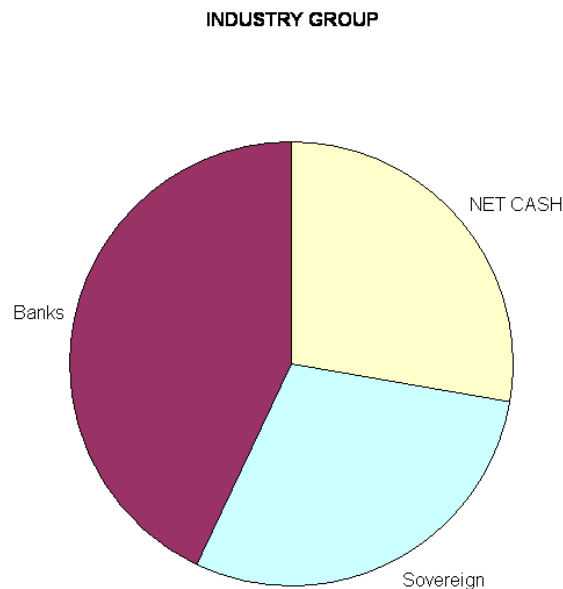


4.3.2.2. Složení portfolia fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **dle odvětví k 30. 6. 2008**

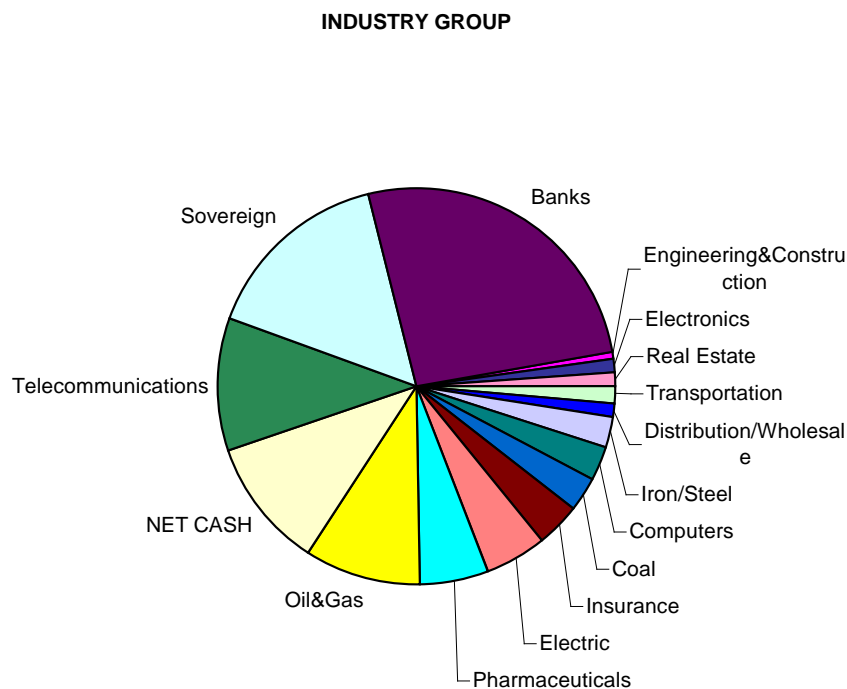


4.3.3. Složení dle jednotlivých skupin činností, za první pololetí roku 2007 a 2008

4.3.3.1. Složení portfolia fondu AKRO balancovaný fond dle jednotlivých skupin činností k 30. 6. 2007

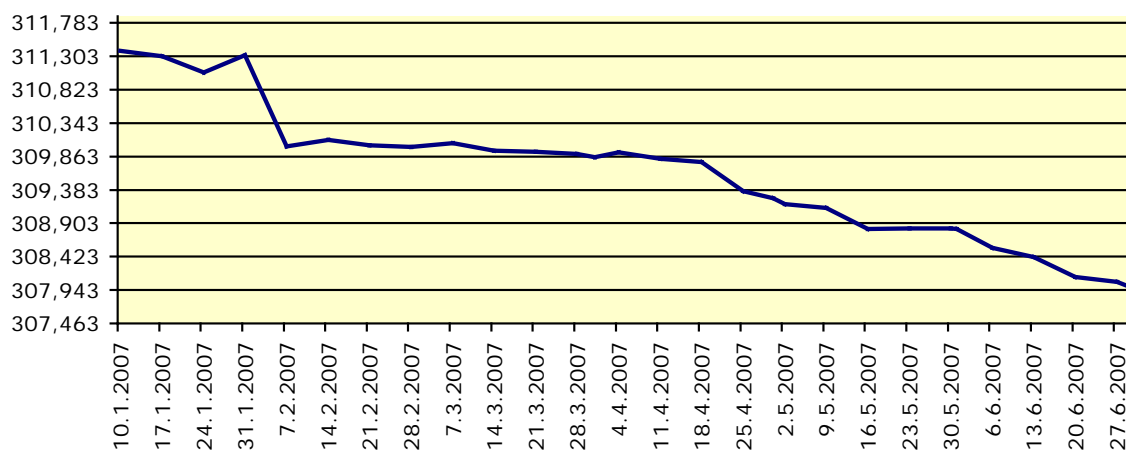


4.3.3.2. Složení portfolia fondu AKRO balancovaný fond dle jednotlivých skupin činností k 30. 6. 2008

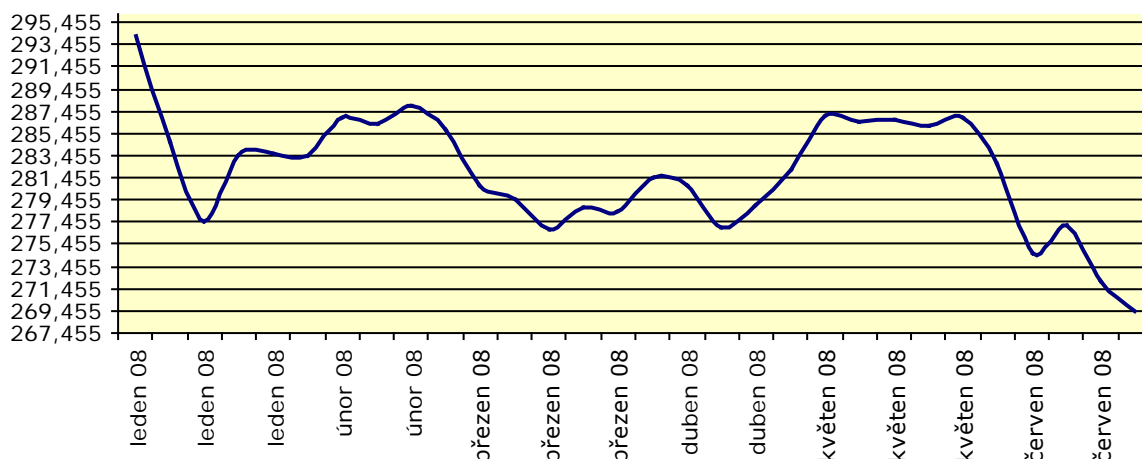


4.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2007 a 2008

4.3.4.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO balancovaný fond za období od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007



4.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO balancovaný fond za období od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008



4.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2007) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2007 není porovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2008, a to zejména ze dvou důvodů:

- s účinností od 8. 12. 2007 došlo ke změně investiční strategie (viz výše)
- AKRO balancovaný fond převzala v minulosti do své správy AKRO investiční společnost, a.s. z rozhodnutí ministerstva financí, poté co z majetku tohoto fondu byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky. AKRO investiční společnost, a.s. podnikala a podniká kroky k vymožení neoprávněně převedených prostředků a snaží se najít nejlepší řešení této situace. V důsledku toho vede soudní spor s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti ČR, o zaplacení částky 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím a soudní spor s bývalými právními zástupci, kteří společnost zastupovali ve sporech proti Plzeňské bance, a.s. a proti České republice, tedy soudní spor s Mgr. Robertem Perglem a JUDr. Pavlem Krýlem o zaplacení 803.400,- Kč a 5.598.773,- Kč s příslušenstvím - veškeré informace o soudních sporech jsou uvedeny v části A) Textová část – údaje za investiční společnost.

V důsledku vedení soudních sporů vznikají fondu náklady, které nelze považovat za náklady z běžné činnosti:

- V prvním pololetí roku 2007 byl AKRO investiční společnosti, a. s. doručen rozsudek Vrchního soudu v Praze ze dne 29. 1. 2007 (č.j.: 3 Cmo 264/2006), kterým bylo AKRO investiční společnosti, a.s. uloženo zaplatit žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi částku 2.413.057,50 Kč se 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení.
- Dne 4. 5. 2007 byla žalobci uhrazena částka 2.413.057,50 Kč a 283.215,40 Kč na úrocích. Z tohoto důvodu byla v prvním pololetí roku 2007 do nákladů fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. zaúčtována rezerva na plnění z uvedeného rozhodnutí soudu ve výši 237.541,36 Kč, vypočtená dle podílu na celkovém závazku žalobce.
- Žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi bylo uloženo zaplatit na nákladech řízení před soudem prvního stupně částku 19.315,68 Kč a na náhradu nákladů odvolacího řízení částku 13.012,76 Kč. AKRO investiční společnost, a.s obdržela částky 19.315,68 Kč a 13.012,76 Kč dne 21. 6. 2007. Žalobci Mgr. Robertu Perglovi

bylo uloženo zaplatit náklady řízení ve výši 54.258,05 Kč, tato částka byla uhrazena v druhé polovině srpna 2007.

Z výše uvedeného je zřejmé, že se v prvním pololetí roku 2007 nejednalo o běžné účetní případy, ale o jednorázové náklady plynoucí ze soudních sporů vedených AKRO investiční společností, a.s. za podílový fond. Naopak v prvním pololetí roku 2008 se sice jednalo o běžné účetní případy, ale hospodářský výsledek fondu byl významně ovlivněn nepříznivou situací na akciových trzích, kdy výkonnost fondu byla způsobena slabou výkonností akciových trhů na celém světě. Na výkonnosti podílového fondu se negativně podepsalo i posilování české koruny oproti většině zahraničních měn (viz grafy výkonnosti uvedené výše).

4.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2008 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2007)

v tis. Kč	30. 6. 2007	30. 6. 2008
náklady na operace s CP	404	5.308
výnosy z operací s CP	595	909
zisk/ztráta z operací s CP	191	-4.399
Celkový HV	-500	-4.845

4.5. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v příloze č. 4 této Pololetní zprávy.

4.6. Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))

Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu jsou uvedeny v příloze č. 4 této Pololetní zprávy.

4.7. Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

Struktura investičních nástrojů v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 4 této Pololetní zprávy.

4.8. Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Skladba majetku v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 4 této Pololetní zprávy.

1. AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. - fond, u kterého AKRO investiční společnost, a.s. provádí pouze činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování

SIN: Registrace emise SIN 770980000408 byla na příkaz emitenta v databázi Střediska cenných papírů zrušena dne 24. 4. 2006
IČO fondu: 90023586

1.1. Informace o odejmutí povolení k vytvoření fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/36/2005/2 ze dne 26. 9. 2005, které nabylo právní moci dne 5. 10. 2005, na základě oznámení společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 31. 3. 2005 a dne 18. 7. 2005, že výše vlastního kapitálu fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. je dlouhodobě (déle než 6 kalendářních měsíců) ve výši cca 6 mil. Kč, bylo podle § 115 odst. 2 písm. a) zákona o kolektivním investování společnosti AKRO investiční společnost, a. s. odejmuto povolení k vytvoření podílového fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., udělené rozhodnutím Ministerstva financí č.j.: 101/91509/1/1997 ze dne 16. 12. 1997.

Ve smyslu ustanovení § 98 odst. 2 a § 99 odst. 1 a 4 zákona o kolektivním investování byla společnost AKRO investiční společnost, a.s. povinna:

- a) ke dni zrušení podílového fondu sestavit mimořádnou účetní závěrku podle zvláštního účetního předpisu upravujícího účetnictví,
- b) do šesti měsíců od dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry prodat majetek v podílovém fondu a vypořádat jeho pohledávky a závazky, bylo-li to z povahy věci možné,
- c) do třech měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v podílovém fondu vyplatit podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy a nevyzvednutá částka připadne státu.

Rozhodnutí Komise pro cenné papíry nabylo právní moci dne 5. 10. 2005 a den 5. 10. 2005 je tak dnem zrušení tohoto podílového fondu. Protože došlo k odnětí povolení, nemůže nadále docházet ke shromažďování peněžních prostředků upisováním podílových listů AKRO konzervativního balancovaného fondu a k jejich investování. Pro AKRO konzervativní balancovaný fond se od 5. 10. 2005 provádějí pouze činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

1.2. Postup AKRO investiční společnosti, a. s. po odejmutí povolení k vytvoření fondu

Po nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o odnětí povolení začala společnost AKRO investiční společnost, a. s. podnikat kroky vedoucí k vypořádání majetku a závazků podílového fondu a jinou činnosti za fond již nevykonávala.

Oznámením ze dne 4. 5. 2006 č.j.: 41/36/2006/2, byla Česká národní banka – sekce regulace dohledu nad kapitálovým trhem, odbor kolektivního investování a penzijních fondů, informována o skutečnosti, že aktuální situace AKRO konzervativního balancovaného fondu zatím neumožňuje konečné vypořádání pohledávek a závazků, neboť v zájmu podílníků fondu společnost uplatňuje pohledávky, které vznikly v souvislosti s úpadkem obchodníka s cennými papíry Private Investors, a.s., tj. pohledávku podílového fondu v konkurzní řízení úpadce Private Investors, a.s. „v konkurzu“ a pohledávku za Garančním fondem obchodníků s cennými papíry. Soudní řízení vedená k vymožení pohledávek ve prospěch AKRO konzervativního balancovaného fondu nebyla doposud pravomocně skončena.

Protože je část majetku fondu vysoce likvidní (peněžní prostředky na bankovním účtu uložené u depozitáře) a část je tvořena pohledávkami – pohledávkou uplatňovanou v konkurzním řízení, resp. spornou pohledávkou na náhradu uplatňovanou proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry – **přistoupila společnost**, po provedeném právním rozboru, ze kterého nevyplývaly žádné právní překážky, **k výplatě podstatné části majetku AKRO konzervativního balancovaného fondu.**

Vzhledem k fázi soudního řízení nabídla AKRO investiční společnost, a. s., ještě před samotnou výplatou podílů na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu, každému podílníkovi ke zvážení možnost rozhodnout se, zda má zájem podílet se na vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry či nikoli. Ke sdělení svého stanoviska byli všichni podílníci vyzváni písemně doporučeným dopisem ze dne 15. 6. 2006.

Pokud se podílník rozhodl vymáhání náhrady neúčastnit, byla mu vyplacena celá část vypláceného podílu na likvidačním zůstatku a společnost učinila kroky k ukončení

vymáhání náhrady za tohoto podílníka proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry v soudním řízení.

Pokud se podílník rozhodl zúčastnit vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, byl mu částečně vyplacený podíl na likvidačním zůstatku fondu snížen o odhadovaný podíl na nákladech uplatňování náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, včetně podílu na náhradě nákladů řízení Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který na tohoto podílníka připadal jako nejvýše možný (podílník se podílí na odhadovaných nákladech dle výše své vlastní pohledávky uplatňované v žalobě vůči Garančnímu fondu).

Podílníkům byla tedy vyplacena část podílu na likvidačním zůstatku fondu, který byl stanoven na základě aktuální výše jeho vlastního kapitálu (tj. stavu vlastního kapitálu bez vypořádání pohledávky za Private Investors, a.s. „v konkurzu“, resp. pohledávky uplatňované pro podílníky - fyzické osoby proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry), přičemž v podílovém fondu byly ponechány prostředky ve výši společností odhadovaných nákladů (vyčísleny advokátní kanceláří JUDr. J. Voršilky) na dokončení zrušení fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

Původně žalovaná částka **21.092.734,42 Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6.480.830,83 Kč**) na částku na **14.611.903,58 Kč** s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam podílníků, kteří písemně požádali AKRO investiční společnost, a.s. o zpětvzetí žaloby v rozsahu náhrady uplatněné za jejich osobu.

Po obdržení písemného vyhotovení rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 21. 3. 2007 (č.j.: 50 Cm 30/2004-115) podala AKRO investiční společnost, a. s. prostřednictvím právního zástupce JUDr. J. Voršilky dne 16. 4. 2007 **odvolání** k Vrchnímu soudu v Praze. Zároveň AKRO investiční společnost, a. s. informovala klienty fondu o možnosti zpětvzetí žaloby ve lhůtě do 30. 4. 2007. **Vrchní soud** rozsudkem č.j. 5 Cmo 362/2007-147 ze dne 25. 10. 2007 **rozsudek Městského soudu v Praze potvrdil**.

AKRO investiční společnost, a.s. podala proti rozsudku Vrchního soudu v Praze ze dne 25. 10. 2007 (č.j.: 5Cmo 362/2007-147) dne 8. 2. 2008 dovolání k Nejvyššímu soudu ČR v Brně. **O dovolání nebylo** do doby vzniku této Pololetní zprávy **rozhodnuto**.

I nadále je podílníkům v jejich zájmu ponechána možnost kdykoli v průběhu soudního řízení vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry změnit své rozhodnutí a vyzvat společnost, aby od Garančního fondu přestala vymáhat na ně připadající náhradu. Podílník se však v tomto případě podílí na nákladech uplatňování nároku na náhradu z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, které vzniknou ke dni zpětvzetí žaloby a o tuto částku mu bude snížen vyplácený podíl na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu.

Ke dni vzniku této Pololetní zprávy se původně žalovaná částka 21.092.734,42 Kč s příslušenstvím snížila vlivem částečného zpětvzetí na částku 13.635.371,15 Kč s příslušenstvím.

5. Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond - fond, u kterého AKRO investiční společnost, a.s. provádí pouze činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování

SIN: zrušen

IČ fondu: 60447575

Dat. vzniku: 1993

Převzatý AKRO investiční společností, a. s. v roce 2005.

Vznik fondu

Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond byl podílový fond, byl založen pro 2. vlnu kupónové privatizace. Převzetím investičních bodů od účastníků 2. vlny KP byl uzavřen.

V únoru 1996 vydalo MF ČR rozhodnutí o povolení k veřejnému obchodování s podílovými listy. Jmenovitá hodnota podílového listu na doručitele byla 300,-- Kč, celkový objem emise činil 34 447 500 Kč, tj. 114 825 ks podílových listů.

Zrušení fondu:

Dne 21. 9. 1998 podala Investiční společnost EQUIL INVEST, a.s. Komisi pro cenné papíry žádost o odnětí povolení ke vzniku Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřeného podílového fondu dle § 35d, odst. (2) b) zákona č. 248/1992 Sb. Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 111/3681/1998 ze dne 5. 11. 1998, které nabylo právní moci dne 16. 11. 1998, o odejmutí povolení ke vzniku

podílového fondu, byl Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond zrušen. V roce 1999 byl podílový fond zlikvidován.

Před převzetím Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond AKRO investiční společností, a.s. spravovala fond Investiční společnost EQUIL INVEST, a.s., která usnesením Krajského soudu v Plzni dne 6. 10. 1999 vstoupila do likvidace. Likvidátorkou Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. byla jmenována Ing. Iva Apanasenková, bytem Čechovská 4, Praha 2. Název společnosti se změnil na Investiční společnost EQUIL INVEST, a.s. v likvidaci.

Převzetí fondu AKRO investiční společností, a.s.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/30/2005/4 ze dne 7. 12. 2005 došlo k převedení obhospodařování Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond na AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO investiční společnost, a.s. pro fond provádí pouze činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a jinou činnost pro fond nevykonává.

Informace o fondu:

Předávacím protokolem ze dne 11. 5. 2006 převzala AKRO investiční společnost, a.s. spolu s databází dosud nevyplacených podílníků účetnictví Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřeného podílového fondu. Majetek fondu byl ke dni převzetí tvořen pouze peněžními prostředky, které byly v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování uloženy na bankovní účet vedený u Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha, který je deponitářem AKRO investiční společnosti, a.s..

AKRO investiční společnost, a.s. dne 28. 7. 2006 opětovně písemně vyzvala všechny podílníky zrušeného Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřeného podílového fondu, k vyzvednutí jejich podílu na majetku fondu. Pokud tak podílníci neučinili do 31. 8. 2006, postupovala AKRO investiční společnost, a.s. v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a dle § 99 odst. 4 podala návrh na přijetí nevyzvednutých podílů do soudní úschovy. Náklady související se složením nevyzvednutých podílů do soudní úschovy byly hrazeny z těchto nevyzvednutých podílů.

V rozhodném období byly nevyzvednuté podíly, o jejichž složení rozhodl soud, převáděny na příslušný bankovní účet do soudní úschovy.

6. Komentář k přílohám

V souladu s ustanovením §§ 86, 87 Zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a v souladu s §§ 7 a 10 Vyhlášky č. 241/2007 Sb., ze dne 10. srpna 2007, kterou byla změněna vyhláška č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška), jsou součástí této Pololetní zprávy přílohy, které podávají informace o hospodaření investiční společnosti i o hospodaření jednotlivých fondů.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou v souladu s Vyhláškou uvedeny v tisících CZK. Rozvaha, podrozvaha a výsledovka fondu kolektivního investování a investiční společnosti, obsahuje údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího

účetnictví (Zákon č. 563/91 Sb., o účetnictví). Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období.

Pokud nejsou některé tabulky či hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Přílohy k Pololetní zprávě navíc v souladu s Vyhláškou obsahují některé další důležité ukazatele hospodaření.

V Praze, dne 15. 8. 2008

.....
Ing. Jiří Trávníček
Předseda představenstva
AKRO investiční společnost, a.s

Přílohy k Pololetní zprávě

Údaje o obhospodařovaných otevřených podílových fondech - tabulková část

PŘÍLOHA 1.

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Obsah PŘÍLOHY č. 1:

- Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))
- Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))
- Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

V aktivech fondu nejsou žádné finanční deriváty ani dluhové cenné papíry, pouze akcie. Z tohoto důvodu nejsou příslušné tabulky vyplněny.

- Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Údaje v tis. CZK, informace ke dni 30. 6. 2008

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	222 762	344 897
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	13 758	24 927
Pohledávky za bankami splatné na požádání	13 758	24 927
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	206 065	316 770
Akcie	206 065	316 770
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Zřizovací výdaje	0	0
Goodwill	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Ostatní aktiva	2 939	3 200
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	222 762	344 897
Závazky vůči bankám	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0	0
Ostatní pasiva	4 048	15 042
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	713	4 007
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	713	4 007
Ostatní rezervy	0	0
Podřízené závazky	0	0
Základní kapitál	0	0
Splacený základní kapitál	0	0
Vlastní akcie	0	0
Emisní ážio	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
Ostatní rezervní fondy	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0
Rezervní fond na nové ocenění	0	0
Kapitálové fondy	219 183	210 756
Oceňovací rozdíly	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	90 642	55 621
Zisk nebo ztráta za účetní období	-91 824	59 471

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
Poskytnuté zástavy	0	0
Pohledávky ze sporotových operací	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
Pohledávky z opcí	0	0
Odepsané pohledávky	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Přijaté přísliby a záruky	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0
Závazky z pevných termínových operací	0	0
Závazky z opcí	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	441	342
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	441	342
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5 573	8 703
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	5 573	8 703
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	443	791
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-93 839	70 009
Ostatní provozní výnosy	46	0
Ostatní provozní náklady	116	60
Správní náklady	2 773	14 725
Náklady na pracovníky	0	0
Mzdy a platy pracovníků	0	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0	0
Ostatní sociální náklady	0	0
Ostatní správní náklady	2 773	14 725
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-91 111	63 478
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	713	4 007
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-91 824	59 471

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	2 465
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	125
Poplatky za audit	142
Přirážky, které šly do majetku IS	205
Srážky, které šly do majetku IS	42
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	29
Poplatky obchodníkovi s CP	443
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	443
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	12

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	218 001
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	104 206 245
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	2,092
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	1
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	-0,874333
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	-43,091838%
Obrátkovost aktiv ve fondu	271,36%
Průměrná měsíční výkonnost	n.a.
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	n.a.
Ukazatel BETA	n.a.

Vydané a odkoupené podílové listy v OPF	
Počet podílových listů vydaných OPF	5 107 387
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	13 035
Počet podílových listů odkoupených z OPF	2 169 824
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	5 487

Klasifikace fondu kolektivního investování				
Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
Otevřený podílový fond	Speciální fond	Akciový fond	Veřejně přístupný fond	60167611

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Skladba majetku speciálního fondu	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	13 758
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	206 065
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	0
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	0
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	0
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	0
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	0
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	0
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	0
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	0
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	0
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60167611
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	30.6.2008
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Majetkové CP v majetku fondu										
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
ALCO HOLDINGS LTD.	BMG0154K1027	HK	048	055	054	6076	2469	580000	113	0,00
BRAIT SA	LU0011857645	LU	048	055	054	5972	2764	71000	0	0,00
CANDAX ENERGY INC	CA13740F1045	CA	048	055	054	10929	10864	671000	10059	0,00
DBA TELECOMMUNICATION ASIA	KYG269691088	CN	048	055	054	6973	2909	1720000	334	0,00
FAR EAST CONSORTIUM	KYG3307Z1090	HK	048	055	054	8950	3587	900000	175	0,00
GAZPROMNEFT-SPON ADR	US36829G1076	RU	048	055	054	5903	9652	15900	0	0,00
HANNSTAR BOARD INTL HOLDINGS	KYG4280A1031	HK	048	055	054	8134	3937	1500000	0	0,00
HKR INTERNATIONAL LTD	KYG4520J1040	HK	048	055	054	5985	4255	550000	267	0,00
HO BEE INVESTMENT LTD	SG1H41875896	SG	048	055	054	10603	3678	400000	4458	0,00
HYNIX SEMICONDU-GDS 144A/REG	US4491304006	KR	048	055	054	5974	2661	7300	0	0,00
CHINA FISHERY GROUP LTD	KYG211001212	CN	048	055	054	10137	10515	555000	309	0,00
CHINA HAISHENG JUICE HLDG	KYG2111D1060	HK	048	055	054	11317	6573	2300000	45	0,00
CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	KYG843801070	SG	048	055	054	9244	3448	1190000	578	0,00
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	RU	048	055	054	3482	7243	19000	0	0,00
KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S	US48666E6086	KZ	048	055	054	5409	5330	22500	341	0,00
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	BE0003565737	BE	048	055	054	3145	3034	1800	0	0,00
LG.PHILIPS LCD CO LTD-ADR	US50186V1026	KR	048	055	054	9946	6540	23100	350	0,00
MAGYAR TELEKOM RT	HU0000073507	HU	048	055	054	8910	7333	99100	1006	0,00
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	6693	6134	3000	0	0,00
NEW WORLD RESOURCES NV-A	NL0006282204	NL	048	055	054	7077	6738	12500	299	0,00
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	6047	5082	8000	81	0,00
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	BMG6842Q1042	HK	048	055	054	8127	4082	1567000	305	0,00
PHILIP MORRIS ČR KR	CS0008418869	CZ	048	055	054	7887	4950	1100	1	0,00

Burzovní finanční deriváty v majetku fondu		
Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu

Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu					
Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu

Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality investičního nástroje	
Rating 1. stupně	0
Rating 2. stupně	0
Rating 3. stupně	0
Rating 4. stupně	0
Bez ratingu	206 065

PŘÍLOHA 2:

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Obsah PŘÍLOHY č. 2:

- Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))
- Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))
- Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

V aktivech fondu nejsou žádné finanční deriváty ani dluhové cenné papíry, pouze akcie. Z tohoto důvodu nejsou příslušné tabulky vyplněny.

- Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Údaje v tis. CZK, informace ke dni 30. 6. 2008

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost,
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	300 974	384 386
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	27 558	117 375
Pohledávky za bankami splatné na požádání	27 558	17 375
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0	100 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	700
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0	700
Dluhové cenné papíry	0	263 089
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	79 809
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	183 280
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	270 671	0
Akcie	270 671	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Zřizovací výdaje	0	0
Goodwill	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Ostatní aktiva	2 745	3 186
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	36

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIC fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	300 974	384 386
Závazky vůči bankám	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0	0
Ostatní pasiva	3 358	3 893
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	910	1 905
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	910	1 905
Podřízené závazky	0	0
Základní kapitál	0	0
Splacený základní kapitál	0	0
Vlastní akcie	0	0
Emisní ážio	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
Ostatní rezervní fondy	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0
Rezervní fond na nové ocenění	0	0
Kapitálové fondy	910 461	910 617
Oceňovací rozdíly	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-542 329	-528 924
Zisk nebo ztráta za účetní období	-71 426	-3 105

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	30.6.2008
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
Poskytnuté zástavy	0	0
Pohledávky ze sporotových operací	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
Pohledávky z opcí	0	0
Odepsané pohledávky	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Přijaté přísliby a záruky	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0
Závazky z pevných termínových operací	0	0
Závazky z opcí	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost,
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 087	5 875
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	641	4 634
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	446	1 241
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	6 068	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	6 068	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	318	671
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-73 837	-2 384
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Správní náklady	3 516	4 020
Náklady na pracovníky	0	0
Mzdy a platy pracovníků	0	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0	0
Ostatní sociální náklady	0	0
Ostatní správní náklady	3 516	4 020
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0	1 905
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-70 516	-3 105
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	910	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-71 426	-3 105

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	3 205
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	159
Poplatky za audit	101
Přirážky, které šly do majetku IS	0
Srážky, které šly do majetku IS	0
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	39
Poplatky obchodníkovi s CP	314
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	314
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	12

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	296 706
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	1 184 659
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	250,457
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	500
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	-59,524302
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	-24,01%
Obrátkovost aktiv ve fondu	243,93%
Průměrná měsíční výkonnost	n.a.
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	n.a.
Ukazatel BETA	n.a.

Vydané a odkoupené podílové listy v OPF	
Počet podílových listů vydaných OPF	0
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	0
Počet podílových listů odkoupených z OPF	263
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	70

Klasifikace fondu kolektivního investování				
Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
Otevřený podílový fond	Speciální fond	Akciový fond	Veřejně přístupný fond	60432624

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Skladba majetku speciálního fondu	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	27 558
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	270 671
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	0
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	0
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	0
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	0
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	0
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	0
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	0
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	0
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	0
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Majetkové CP v majetku fondu										
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
AMLIN PLC	GB00B2988H17	GB	048	055	054	12 624	7 683	101 689	863	0,00%
BANK OF CHINA LTD - H	CNE1000001Z5	CN	048	055	054	13 137	9 086	1 347 000	2 619	0,00%
BANK ZACHODNI WBK SA	PLBZ00000044	PL	048	055	054	12 954	6 568	6 754	482	0,00%
BRE BANK SA	PLBRE0000012	PL	048	055	054	5 419	4 998	1 980	56	0,00%
CEZ AS	CZ0005112300	CZ	048	055	054	13 798	13 460	10 000	1 000	0,00%
CNPC HONG KONG LIMITED	BMG2237F1005	HK	048	055	054	15 211	9 658	1 350 000	26	0,00%
ENDESA SA	ES0130670112	ES	048	055	054	11 097	9 781	13 230	379	0,00%
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	FR	048	055	054	11 109	8 025	17 950	1 716	0,00%
ITOCHU CORP	JP3143600009	JP	048	055	054	10 740	11 040	68 000	10	0,00%
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	CZ	048	055	054	13 098	11 293	3 200	1 600	0,00%
LG.PHILIPS LCD CO LTD-ADR	US50186V1026	KR	048	055	054	12 696	7 475	26 400	400	0,00%
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	US5591892048	RU	048	055	054	12 520	10 603	40 250	610	0,00%
MAGYAR TELEKOM RT	HU0000073507	HU	048	055	054	10 375	9 545	129 000	1 309	0,00%
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	12 748	9 802	4 794	0	0,00%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	DE	048	055	054	11 062	9 719	3 659	0	0,00%
NOVARTIS R	CH0012005267	CH	048	055	054	10 976	10 147	12 120	90	0,00%
ORCO PROPERTY GROUP	LU0122624777	LU	048	055	054	12 037	4 528	5 145	5	0,00%
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	12 738	8 722	13 729	139	0,00%
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	BMG684371393	HK	048	055	054	12 399	8 381	387 000	75	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	GB	048	055	054	15 596	7 585	116 966	882	0,00%
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	AT0000946652	AT	048	055	054	11 033	15 048	9 200	0	0,00%
SINGAPORE PETROLEUM CO LTD	SG1A07000569	SG	048	055	054	13 074	10 077	137 000	1 527	0,00%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	CZ0009093209	CZ	048	055	054	12 799	11 186	23 025	2 302	0,00%

TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	PL	048	055	054	10 828	10 301	70 000	1 497	0,00%
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	US9001112047	TR	048	055	054	10 210	6 837	31 000	0	0,00%
WALTER INDUSTRIES INC	US93317Q1058	US	048	055	054	9 866	11 211	6 800	1	0,00%
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	US	048	055	054	12 597	11 854	22 650	3	0,00%
ZENTIVA NV	NL0000405173	CZ	048	055	054	10 675	11 787	10 600	3	0,00%

Dluhové CP v majetku fondu										
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent

Burzovní finanční deriváty v majetku fondu		
Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu

Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu					
Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu

Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality investičního nástroje	
Rating 1. stupně	0
Rating 2. stupně	0
Rating 3. stupně	0
Rating 4. stupně	0
Bez ratingu	270 671

PŘÍLOHA 3.

AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Obsah PŘÍLOHY č. 3:

- Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))
- Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))
- Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

V aktivech fondu nejsou žádné finanční deriváty ani dluhové cenné papíry, pouze akcie. Z tohoto důvodu nejsou příslušné tabulky vyplněny.

- Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Údaje v tis. CZK, informace ke dni 30. 6. 2008

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	101 104	137 816
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	21 547	41 013
Pohledávky za bankami splatné na požádání	21 547	3 013
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0	38 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0	0
Dluhové cenné papíry	0	95 647
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	38 727
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	56 920
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	78 710	0
Akcie	78 710	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Zřizovací výdaje	0	0
Goodwill	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Ostatní aktiva	847	1 142
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	14

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	101 104	137 816
Závazky vůči bankám	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0	0
Ostatní pasiva	1 210	1 422
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	101	758
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	101	758
Podřízené závazky	0	0
Základní kapitál	0	0
Splacený základní kapitál	0	0
Vlastní akcie	0	0
Emisní ážio	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
Ostatní rezervní fondy	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0
Rezervní fond na nové ocenění	0	0
Kapitálové fondy	346 273	346 338
Oceňovací rozdíly	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-214 082	-209 461
Zisk nebo ztráta za účetní období	-32 398	-1 241

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
Poskytnuté zástavy	0	0
Pohledávky ze sporotových operací	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
Pohledávky z opcí	0	0
Odepsané pohledávky	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Přijaté přísliby a záruky	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0
Závazky z pevných termínových operací	0	0
Závazky z opcí	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	406	2 178
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	95	1 716
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	311	462
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	671	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	671	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	123	259
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-31 955	-905
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Správní náklady	1 296	1 497
Náklady na pracovníky	0	0
Mzdy a platy pracovníků	0	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0	0
Ostatní sociální náklady	0	0
Ostatní správní náklady	1 296	1 497
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dřívě od. pohl.	0	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0	758
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-32 297	-1 241
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	101	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-32 398	-1 241

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIC fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1 127
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	60
Poplatky za audit	59
Přirážky, které šly do majetku IS	0
Srážky, které šly do majetku IS	0
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	38
Poplatky obchodníkovi s CP	123
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	123
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	12

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	99 794
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	450 717
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	221,411
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	500
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	-71,656938
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	-33,426289%
Obrátkovost aktiv ve fondu	169,42%
Průměrná měsíční výkonnost	n.a.
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	n.a.
Ukazatel BETA	n.a.

Vydané a odkoupené podílové listy v OPF	
Počet podílových listů vydaných OPF	0
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	0
Počet podílových listů odkoupených z OPF	82
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	20

Klasifikace fondu kolektivního investování				
Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
Otevřený podílový fond	Speciální fond	Smišený fond	Veřejně přístupný fond	604320608

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond. AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Skladba majetku speciálního fondu	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	21 547
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	78 710
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	0
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	0
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	0
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	0
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	0
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	0
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	0
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	0
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	0
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Majetkové CP v majetku fondu										
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
ALLEN-VANGUARD CORP	CA0181421094	CA	048	055	054	3 799	2 007	52 500	0	0,05%
AMERIGO RESOURCES LTD	CA03074G1090	CA	048	055	054	2 253	1 293	56 000	0	0,06%
BATEMAN LITWIN NV	NL0000683829	GB	048	055	054	3 661	3 186	71 612	171	0,06%
BINCKBANK NV	NL0000335578	NL	048	055	054	4 572	2 775	17 256	41	0,06%
BRAMMER PLC	GB0001195089	GB	048	055	054	4 142	4 147	50 000	302	0,09%
CAPE PLC	GB0001726081	GB	048	055	054	4 450	4 350	51 500	388	0,05%
DRILLISCH AG	DE0005545503	DE	048	055	054	4 430	2 668	29 000	0	0,05%
ECM REAL ESTATE INVESTME	LU0259919230	LU	048	055	054	5 193	2 858	4 500	4	0,11%
CHINA HAISHENG JUICE HLDG	KYG2111D1060	HK	048	055	054	4 574	2 743	960 000	19	0,08%
CHINA MILK PRODUCTS GROU	KYG2112C1078	CN	048	055	054	5 570	3 651	455 000	2 535	0,06%
JINHUI SHIPPING & TRANSPOR	BMG5137R1088	HK	048	055	054	4 645	3 251	22 000	66	0,00%
MAXIMUS INC	US5779331041	US	048	055	054	4 540	3 423	6 486	0	0,03%
ORIENTAL FINANCIAL GROUP	PR68618W1001	PR	048	055	054	2 303	1 988	9 200	139	0,04%
PACIFIC ANDES INTL HLDG LT	BMG6842Q1042	HK	048	055	054	4 304	2 605	1 000 000	194	0,06%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	CZ	048	055	054	4 355	2 114	6 000	6	0,07%
QUEST RESOURCE CORP	US7483493059	US	048	055	054	3 719	3 805	22 000	0	0,09%
RC GROUP (HOLDINGS) LTD	BMG739271085	HK	048	055	054	4 389	2 821	145 000	3	0,06%
SANSHIN ELECTRONICS CO LT	JP3333200008	JP	048	055	054	2 256	1 419	9 000	1	0,03%
SHINKO SHOJI CO LTD	JP3374200008	JP	048	055	054	3 267	2 489	15 000	2	0,06%
SCHWEIZERHALL HOLDING A	CH0021190902	CH	048	055	054	2 153	2 620	800	5	0,03%
SINOCOM SOFTWARE GROUP I	KYG816971231	CN	048	055	054	3 007	2 441	930 000	54	0,08%

TELVENT GIT SA	ES0178495034	ES	048	055	054	2 328	1 839	5 050	230	0,02%
TOSEI CORP	JP3595070008	JP	048	055	054	3 542	2 063	300	0	0,08%
VAALCO ENERGY INC	US91851C2017	US	048	055	054	4 490	6 804	53 000	80	0,09%
WSP GROUP PLC	GB0009323741	GB	048	055	054	4 608	3 173	20 000	30	0,03%
YANTAI NORTH ANDRE JUICE	CNE1000005B7	CN	048	055	054	1 768	1 930	1 360 000	264	0,08%
YULE CATTO & COMPANY PLC	GB0009887422	GB	048	055	054	2 327	1 490	40 000	121	0,03%

Dluhové CP v majetku fondu										
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent

Burzovní finanční deriváty v majetku fondu		
Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu

Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu					
Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu

Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality investičního nástroje	
Rating 1. stupně	0
Rating 2. stupně	0
Rating 3. stupně	0
Rating 4. stupně	0
Bez ratingu	78 710

PŘÍLOHA 4.

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Obsah PŘÍLOHY č. 4:

- Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))
- Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))
- Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. k))

V aktivech fondu nejsou žádné finanční deriváty, pouze dluhové cenné papíry a akcie. Z tohoto důvodu nejsou příslušné tabulky vyplněny.

- Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy č. 7 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Údaje v tis. CZK, informace ke dni 30. 6. 2008

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	39 613	46 840
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	4 363	13 257
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4 363	3 257
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0	10 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0	0
Dluhové cenné papíry	12 409	33 191
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	6 018	13 453
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	6 391	19 738
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 510	0
Akcie	22 510	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Zřizovací výdaje	0	0
Goodwill	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
Ostatní aktiva	331	388
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	4

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432616
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	30.6.2008
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	39 613	46 840
Závazky vůči bankám	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0	0
Ostatní pasiva	482	623
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	70	237
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	70	237
Podřízené závazky	0	0
Základní kapitál	0	0
Splacený základní kapitál	0	0
Vlastní akcie	0	0
Emisní ážio	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
Ostatní rezervní fondy	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0
Rezervní fond na nové ocenění	0	0
Kapitálové fondy	107 067	108 364
Oceňovací rozdíly	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-63 161	-61 884
Zisk nebo ztráta za účetní období	-4 845	-500

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
Poskytnuté zástavy	0	0
Pohledávky ze sporotových operací	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
Pohledávky z opcí	0	0
Odepsané pohledávky	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Přijaté přísliby a záruky	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0
Závazky z pevných termínových operací	0	0
Závazky z opcí	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	468	724
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	380	595
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	88	129
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	468	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	468	0
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	38	90
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-5 226	-314
Ostatní provozní výnosy	97	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Správní náklady	544	582
Náklady na pracovníky	0	0
Mzdy a platy pracovníků	0	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0	0
Ostatní sociální náklady	0	0
Ostatní správní náklady	544	582
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0	238
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-4 775	-500
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	70	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-4 845	-500

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	411
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	23
Poplatky za audit	59
Přirážky, které šly do majetku IS	0
Srážky, které šly do majetku IS	0
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	39
Poplatky obchodníkovi s CP	37
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	37
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	12

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	39 061
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	144 962
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	269,455
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	500
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	-32,939667
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	-12,31%
Obrátkovost aktiv ve fondu	218,34%
Průměrná měsíční výkonnost	n.a.
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	n.a.
Ukazatel BETA	n.a.

Vydané a odkoupené podílové listy v OPF	
Počet podílových listů vydaných OPF	0
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	0
Počet podílových listů odkoupených z OPF	1 770
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	505

Klasifikace fondu kolektivního investování				
Druh fondu	Kategorie fondu	Typ fondu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
Otevřený podílový fond	Speciální fond	Smíšený fond	Veřejně přístupný fond	60432616

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Skladba majetku speciálního fondu	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	4 363
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	34 919
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	0
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	0
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	0
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	0
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	0
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	0
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	0
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	0
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	0
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	0
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	0
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Majetkové CP v majetku fondu										
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
AMLIN PLC	GB00B2988H17	GB	048	055	054	718	437	5 778	49	0,00%
BANK OF CHINA LTD - H	CNE1000001Z5	CN	048	055	054	741	513	76 000	148	0,00%
BANK ZACHODNI WBK SA	PLBZ00000044	PL	048	055	054	1 151	584	600	43	0,00%
BRE BANK SA	PLBRE0000012	PL	048	055	054	493	454	180	5	0,00%
CEZ AS	CZ0005112300	CZ	048	055	054	1 104	1 077	800	80	0,00%
CNPC HONG KONG LIMITED	BMG2237F1005	HK	048	055	054	1 256	858	120 000	2	0,00%
ENDESA SA	ES0130670112	ES	048	055	054	1 065	939	1 270	36	0,00%
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	FR	048	055	054	1 052	760	1 700	162	0,00%
ITOCHU CORP	JP3143600009	JP	048	055	054	474	487	3 000	0	0,00%
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	CZ	048	055	054	1 228	1 059	300	150	0,00%
LG.PHILIPS LCD CO LTD-ADR	US50186V1026	KR	048	055	054	721	425	1 500	23	0,00%
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	US5591892048	RU	048	055	054	1 104	935	3 550	54	0,00%
MAGYAR TELEKOM RT	HU0000073507	HU	048	055	054	1 013	932	12 600	128	0,00%
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	1 135	873	427	0	0,00%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	DE	048	055	054	1 061	932	351	0	0,00%
NOVARTIS R	CH0012005267	CH	048	055	054	1 052	973	1 162	9	0,00%
ORCO PROPERTY GROUP	LU0122624777	LU	048	055	054	1 145	430	489	0	0,00%
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	1 134	776	1 222	12	0,00%
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	BMG684371393	HK	048	055	054	705	476	22 000	4	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	GB	048	055	054	881	428	6 605	50	0,00%
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	AT0000946652	AT	048	055	054	1 055	1 439	880	0	0,01%

SINGAPORE PETROLEUM CO LTD	SG1A07000569	SG	048	055	054	668	515	7 000	78	0,00%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	CZ0009093209	CZ	048	055	054	1 151	1 006	2 070	207	0,00%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	PL	048	055	054	1 005	957	6 500	139	0,00%
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	US9001112047	TR	048	055	054	988	662	3 000	0	0,00%
WALTER INDUSTRIES INC	US93317Q1058	US	048	055	054	1 016	1 154	700	0	0,00%
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	US	048	055	054	1 121	1 055	2 015	0	0,00%
ZENTIVA NV	NL0000405173	CZ	048	055	054	1 008	1 112	1 000	0	0,00%

Dluhové CP v majetku fondu										
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
CZGB 3,25/2009	CZ0001001754	CZ	048	055	054	6000	6018	600	6000	0,00
EIB 8,20/09	CZ0000000021	4C	048	055	054	6701	6391	244	6100	0,00

Burzovní finanční deriváty v majetku fondu		
Název burzovního finančního derivátu	ISIN	Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu

Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu					
Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu

Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality investičního nástroje	
Rating 1. stupně	12 409
Rating 2. stupně	0
Rating 3. stupně	0
Rating 4. stupně	0
Bez ratingu	22 510

PŘÍLOHA 5.

AKRO investiční společnost, a.s.

Obsah PŘÍLOHY č. 5:

- Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty podle přílohy č. 1 a č. 2 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. g))

Údaje v tis. CZK, informace ke dni 30. 6. 2008

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	23 018	23 485
Pokladní hotovost	63	50
Pohledávky za bankami	4 354	9 622
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4 354	9 622
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20	18
Akcie	0	0
Podílové listy	20	18
Ostatní podíly	0	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 406	1 674
Zřizovací výdaje	0	0
Goodwill	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	1 406	1 674
Dlouhodobý hmotný majetek	610	516
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	610	516
Ostatní aktiva	16 487	11 571
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	78	34

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	23 018	23 485
Závazky vůči bankám	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0	0
Ostatní pasiva	6 463	8 621
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	27	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	27	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	0	0
Podřízené závazky	0	0
Základní kapitál	14 960	14 960
Splacený základní kapitál	14 960	14 960
Vlastní akcie	0	0
Emisní ážio	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 553	2 250
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	2 553	2 250
Ostatní rezervní fondy	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0
Rezervní fond na nové ocenění	0	0
Kapitálové fondy	579	4 579
Oceňovací rozdíly	7	5
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	7	5
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-2 046	-7 613
Zisk nebo ztráta za účetní období	475	683

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
Poskytnuté zástavy	0	0
Pohledávky ze sporotových operací	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
Pohledávky z opcí	0	0
Odepsané pohledávky	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Přijaté přísliby a záruky	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0
Závazky z pevných termínových operací	0	0
Závazky z opcí	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2008
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	230	23
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	230	23
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	7 505	8 604
Náklady na poplatky a provize	7	4
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	0
Ostatní provozní výnosy	331	1
Ostatní provozní náklady	13	7
Správní náklady	7 324	7 735
Náklady na pracovníky	3 451	3 101
Mzdy a platy pracovníků	2 675	2 300
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	776	801
a	0	0
Ostatní správní náklady	3 873	4 634
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	247	199
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	113	65
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	475	683
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	475	683