



# **Pololetní zpráva**

*k 30. 6. 2009*

*AKRO investiční společnost, a. s.*

*Slunná 25*

*162 00 Praha 6*

## A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Tato Pololetní zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením §§ 86, 87 Zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen „Zákona“) 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).

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. 2009.

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.**

člen představenstva: **Ing. Nataša Hnátková**

Den vzniku členství v představenstvu: **6. srpna 2008**

## DOZORČÍ RADA

člen:	<b>Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.</b>
člen:	<b>Ing. Josef Kubíček</b>
člen:	<b>JUDr. Zbyněk Valenta</b>

## 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:

- **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 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:

Převážnou část výnosů investiční společnosti tvoří úplata za obhospodařování podílových fondů. Jedná se o provizi z majetku spravovaných fondů, která je závislá zejména na vývoji tržních cen cenných papírů v portfoliu obhospodařovaných fondů a na dalším plnění spojeným s držením CP (zejména výplata dividend). Náklady jsou tvořeny zejména běžnými náklady souvisejícími se zabezpečením provozu investiční společnosti.

#### 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 2009 odráží nestabilní situaci na kapitálových trzích.**

### 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: 35 let, z toho 5 let v kolektivním investování

Ve funkci předsedy představenstva od 24. 9. 2004 (datum schválení bývalou Komisí pro cenné papíry)

##### 4.1.2. Člen představenstva: Doc. JUDr. Pavel Mates

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo

Praxe: 37 let, z toho 9 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 5. 8. 1999 (datum schválení bývalou Komisí pro cenné papíry)

##### 4.1.3. Člen představenstva: Ing. Nataša Hnátková

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

Praxe: 5 let, z toho 5 let 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: 27 let, z toho 11 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: 24 let, z toho 12 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: 19 let, z toho 13 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: 21 let, z toho 21 let v kolektivním investování

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

#### **4.3.2. PhDr. Michal Mareš, CFA – zástupce portfolio managera**

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

Praxe: 25 let, z toho 17 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 bývalou 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 bývalou Komisí pro cenné papíry)

- 4.4.3. Ing. Nataša Hnátková** – provozní ředitel (viz výše 4.1.3)  
Ve funkci vedoucí osoby od 1. 6. 2007.

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti, a.s. 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 – PhDr. Michal Mareš** (viz výše - 4.3.2)

- 4.5.4. Člen investičního výboru – JUDr. Vladislav Prokůpek**  
Společník advokátní kanceláře Voršilka-Stránská-Pazdera  
Vzdělání: Právnická fakulta UK v Praze  
Praxe: 7 let, z toho 5 let 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:	<b>Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha - oddělení depozitáře</b>
Sídlo:	<b>Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2</b>
IČO:	<b>47 61 09 21</b>
Telefon:	<b>221 193 375</b>
Fax:	<b>221 193 379</b>

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

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 1.023.873.462,- Kč<sup>1</sup> 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 v celkové výši **1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím** (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), 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):

<sup>1</sup> Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

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, **podala dne 3. 3. 2006 AKRO investiční společnost, a. s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně.**

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).

Dne **11. 2. 2009** byl AKRO investiční společnosti, a.s. **doručen rozsudek Nejvyššího soudu České republiky** ze dne 27. ledna 2009 č.j. 25 Cdo 2193/2006-242, kterým **byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze** ze dne 22. listopadu 2005 č.j. 35 Co 379,380/2005-324. **Ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze.**

První ústní **jednání před odvolacím soudem** (Městský soud v Praze) k projednání odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 č.j.: 21 C 44/2000 **ve věci žaloby na náhradu škody proti státu, proběhlo dne 19. 5. 2009 a bylo odročeno na 27. 8. 2009.**



## 7.2. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč<sup>2</sup> 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.

Protože bylo dne 27. ledna 2009 Nejvyšším soudem v Brně rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324, **bude tato žaloba vzata zpět a soudní řízení bude zastaveno.**

## 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 společností, 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**

<sup>2</sup> Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

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 do data vzniku této Pololetní zprávy 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<sup>3</sup> 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, bývalému 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

<sup>3</sup> Ke dni vzniku této Pololetní zprávy se původně žalovaná částka 21.092.734,42 Kč s příslušenstvím snížila vlivem částečného zpětvzetí žalob za jednotlivé podílníky na částku 13.635.371,15 Kč s příslušenstvím.

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 se společnost dne 8. 2. 2006 odvolala 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 společnosti 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) se AKRO investiční společnost, a. s. prostřednictvím právního zástupce JUDr. J. Voršilky dne 16. 4. 2007 ODVOLALA 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.**

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, kterým se domáhala zrušení rozsudku Vrchního soudu v Praze a rozsudku Městského soudu v Praze. Dne 16. 4. 2009 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno písemné vyhotovení rozsudku Nejvyššího soudu České republiky ze dne 24. 2. 2009 (č.j.: 29Cdo 2722/2008-177), kterým bylo dovolání ZAMÍTNUTO. V rozsudku Nejvyššího soudu byl potvrzen právní názor uvedený v rozsudcích soudů nižší instance, že podílníci nemají nárok na vyplacení náhrady z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.**

Protože se AKRO investiční společnost, a.s. domnívá, že výše uvedenými soudními rozhodnutími došlo k neoprávněnému zásahu do ústavně zaručených základních práv a svobod, **podala dne 9. 6. 2009** proti výše uvedeným soudním rozhodnutí **ústavní stížnost**.

**O ústavní stížnosti nebylo do data 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 společnosti, 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 společnosti, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnosti, 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. Nové správkyni, která byla ustanovena v červenci 2007, byla usnesením ze dne 22. 12. 2008 znovu prodloužena **lhůta k předložení závěrečné zprávy do 30. 6. 2009**.

**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 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. 2009 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. 2009**

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

- **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 nedošlo k žádné změně statutů spravovaných podílových fondů.**

**K datu vzniku této Pololetní zprávy nedošlo k žádné změně statutů spravovaných podílových fondů.**

V rozhodném období prováděla AKRO investiční společnost, a.s. 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:	<b>AKRO investiční společnost, a.s.</b>
Sídlo společnosti:	<b>Slunná 547/25 Praha 6 162 00</b>
IČ:	<b>49 24 16 99</b>
DIČ:	<b>CZ 49 24 16 99</b>
Základní kapitál:	<b>14 960 000,- Kč; splaceno 100%</b>
Akcie:	<b>55.000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 272,- Kč.</b>

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 21 let, z toho 21 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 papír 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: **25 let, z toho 17 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 osobou jinak opatrováno více než 1% majetku podílového fondu (dle § 7, odst. 3, písm. e) Vyhlášky)**  
 V rozhodném období 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:	<b>Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení obchodníka s cennými papíry</b>
Sídlo:	<b>Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2</b>
IČO:	<b>47 61 09 21</b>
Telefon:	<b>221 193 317</b>
Fax:	<b>221 193 509</b>

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: **770980000077**

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. 2009 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

<b>Druh majetku</b>	<b>Celková pořizovací cena (v tis. CZK)</b>	<b>Reálná hodnota k 30. 6. 2009 (v tis. CZK)</b>
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	224.754	149.377
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)	13.879	13.879

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 rozmísťování 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).

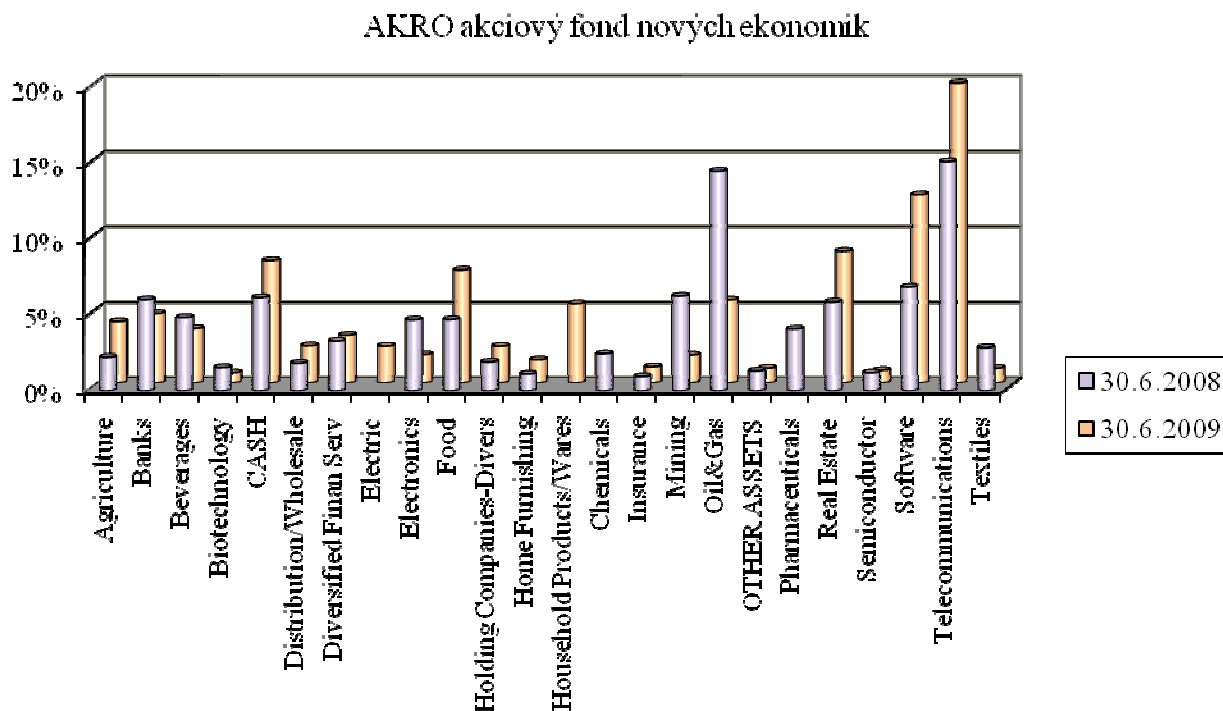
Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

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.

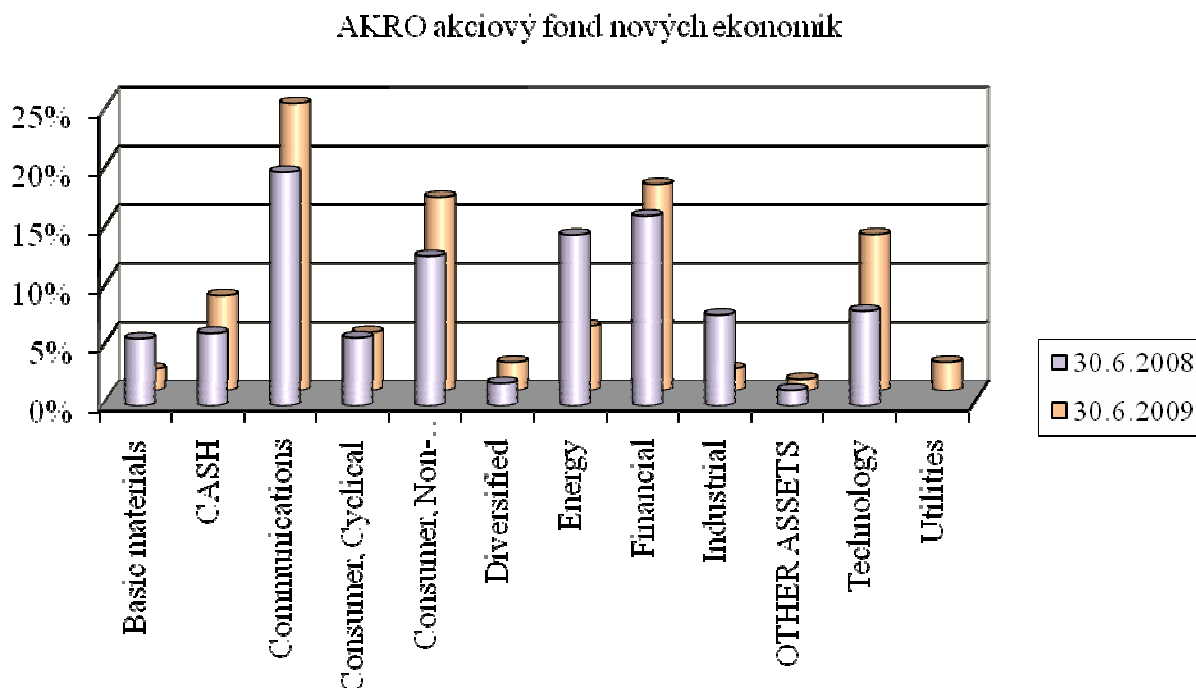
Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

	min. % podíl na celkové hodnotě majetku	max. % podíl na celkové hodnotě majetku
<b>1. Vklady a jiné pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
<b>2. Nástroje peněžního trhu</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
- krátkodobé dluhopisy	0	50
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	50
<b>3. Dlouhodobé dluhopisy</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry</b>	<b>50</b>	<b>100</b>
- akcie	50	100
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
<b>5. Cenné papíry fondu kolektivního investování</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>7. Kladná reálná hodnota derivátů</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
- 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
<b>8. Fixní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
<b>9. Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

**1.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2008 a 2009**



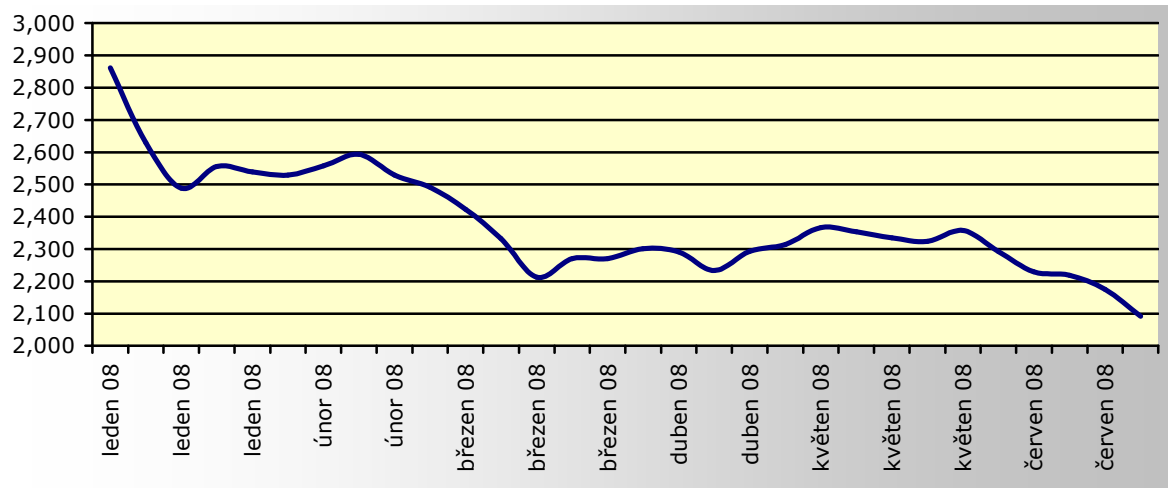
**1.3.3. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), za první pololetí roku 2008 a 2009**



### 1.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2008 a 2009

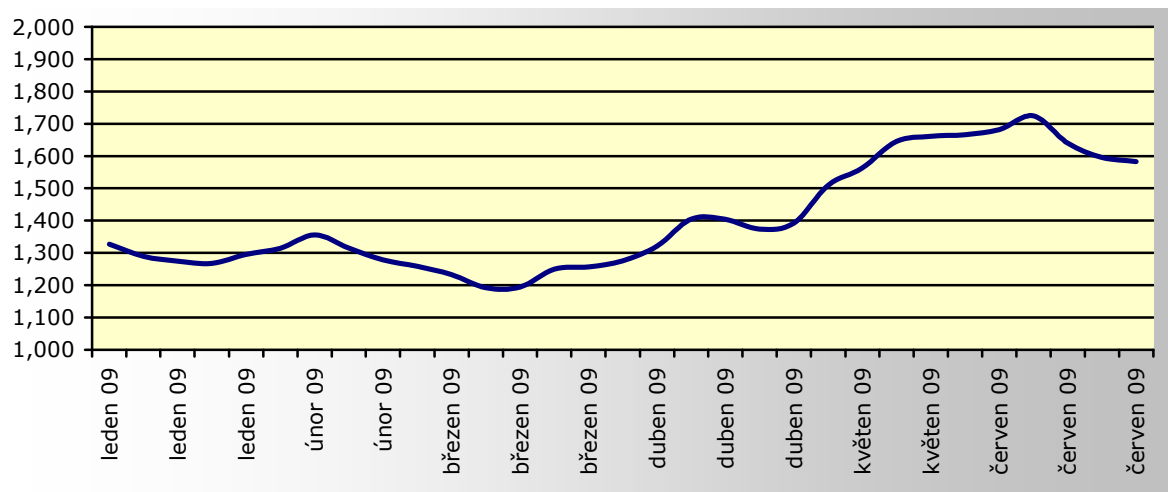
#### 1.3.4.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik za období od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008

Kč/PL



#### 1.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik za období od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2009

Kč/PL



- 1.4. 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))

Hospodářský výsledek podílového fondu je tvořen běžnými provozními náklady a výnosy souvisejícími s investiční činností podílového fondu.

**1.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2009 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2008)**

v tis. Kč	30. 6. 2008	30. 6. 2009
<b>náklady na operace s CP</b>	95.775	8.202
<b>výnosy z operací s CP</b>	10.960	49.044
<b>zisk/ztráta z operací s CP</b>	-84.815	40.836
<b>Celkový HV</b>	<b>-91.824</b>	<b>31.592</b>

Hodnoty nákladů na operace s CP, výnosů z operací s CP, zisk nebo ztráta z operací s CP i celkový HV byly v prvním pololetí roku 2008 ovlivněny negativní náladou na akciových trzích. V první polovině roku 2009 je již vidět růstový trend, avšak výsledky fondu jsou ovlivněny nestabilní situací 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, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2009 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2009 tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	316.487	231.086
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)	11.399	11.399

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 v souvislosti s tím i 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 rozmístování 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.

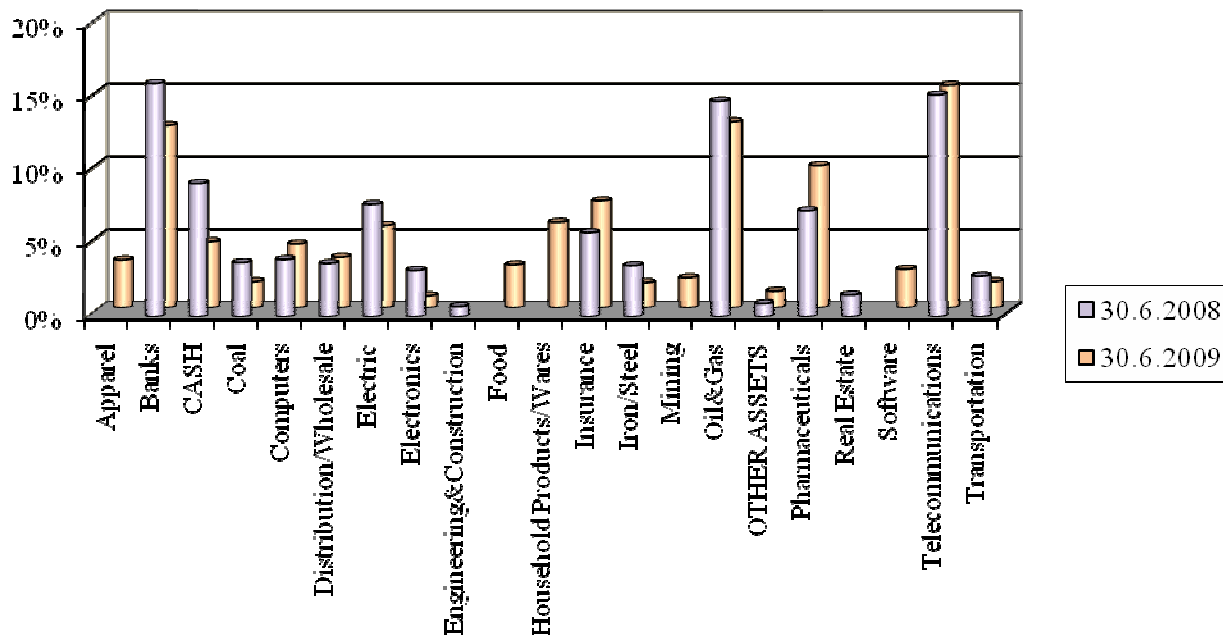
Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

	<b>min. % podíl na celkové hodnotě majetku</b>	<b>max. % podíl na celkové hodnotě majetku</b>
<b>1. Vklady a jiné pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
<b>2. Nástroje peněžního trhu</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
- krátkodobé dluhopisy	0	50
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	50
<b>3. Dlouhodobé dluhopisy</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry</b>	<b>50</b>	<b>100</b>
- akcie	50	100
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
<b>5. Cenné papíry fondu kolektivního investování</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>7. Kladná reálná hodnota derivátů</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
- 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
<b>8. Fixní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
<b>9. Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>100</b>



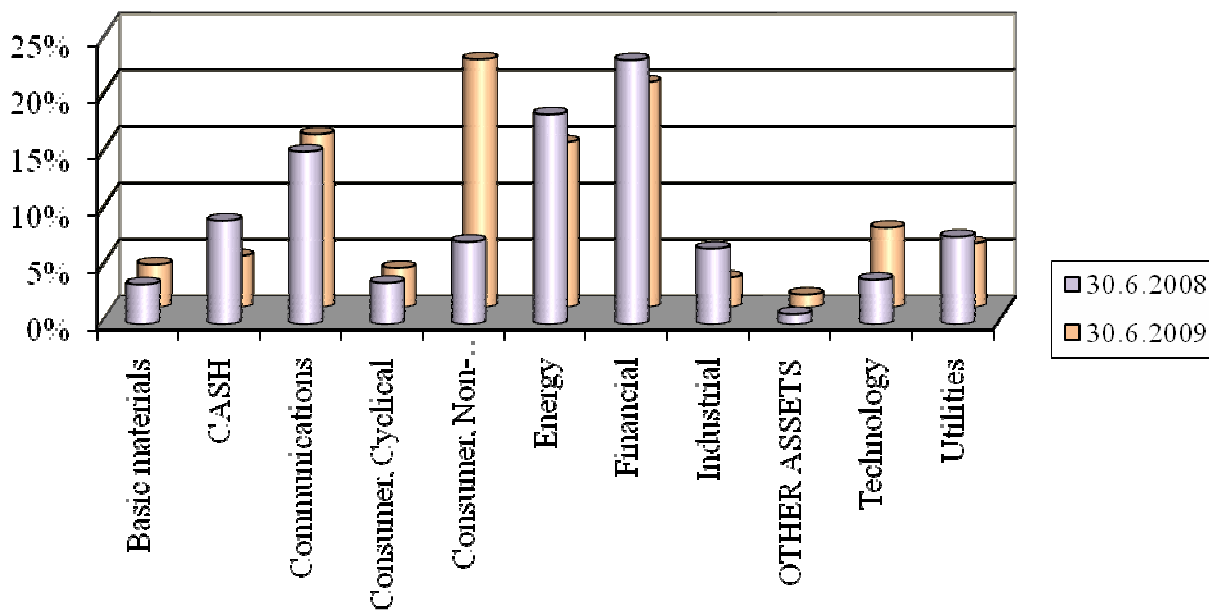
**2.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2008 a 2009**

AKRO globální akciový fond



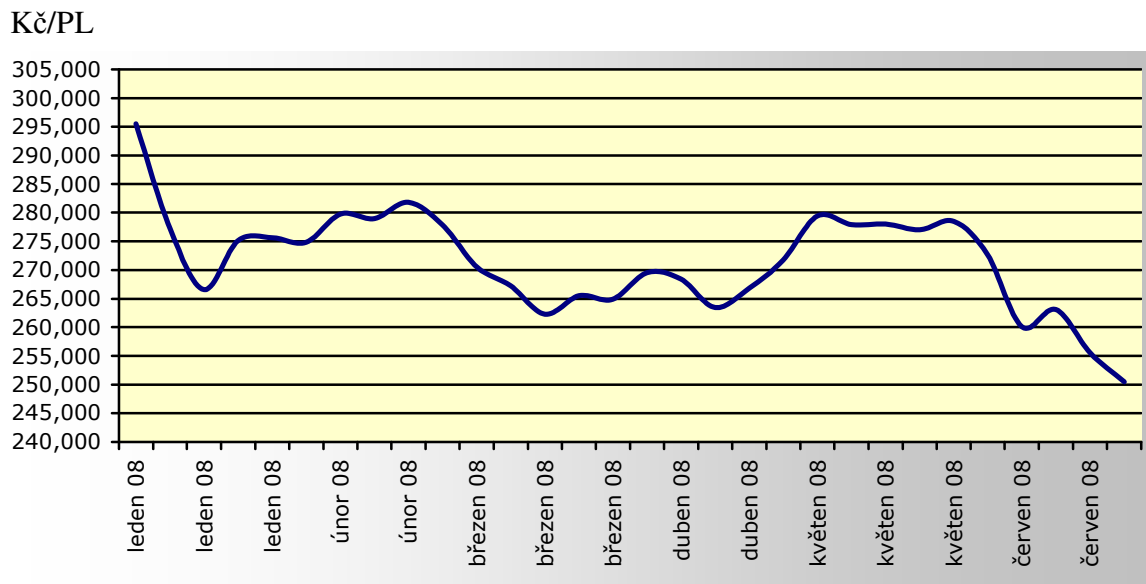
**2.3.3. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), za první pololetí roku 2008 a 2009**

AKRO globální akciový fond

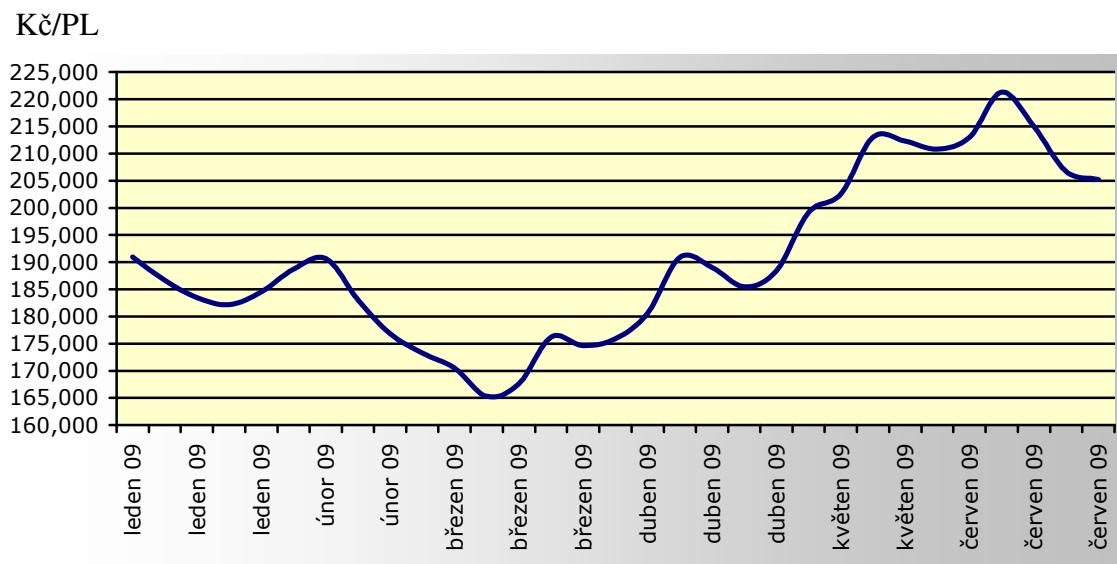


### 2.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2008 a 2009

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



#### 2.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO globální akciový fond za období od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2009



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 2008 není plně porovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2009. 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 vyvedeny 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 v celkové výši 1.023.873.462,- 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 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 v první polovině minulého roku negativně podepsalo i posilování české koruny oproti většině zahraničních měn (viz grafy výkonnosti za toto období uvedené výše).

Ani v prvním pololetí roku 2009 nevznikly fondu žádné významné náklady, které by souvisely s vedením soudních sporů, veškeré náklady a výnosy lze považovat za běžné účetní případy. Hospodaření fondu v první polovině letošního roku bylo ovlivněno nestabilní situací na akciových trzích po celém světě.

**2.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2009 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2008)**

v tis. Kč	30. 6. 2008	30. 6. 2009
<b>náklady na operace s CP</b>	74.185	3.003
<b>výnosy z operací s CP</b>	7.778	35.055
<b>zisk/ztráta z operací s CP</b>	-66.407	32.052
<b>Celkový HV</b>	<b>-71.426</b>	<b>22.992</b>

Hodnoty nákladů na operace s CP, výnosů z operací s CP, zisk nebo ztráta z operací s CP i celkový HV byly v prvním pololetí roku 2008 ovlivněny negativní náladou na akciových trzích. V první polovině roku 2009 je již vidět růstový trend, avšak výsledky fondu jsou ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích – viz grafy výkonnosti uvedené výše.

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, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2009 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2009 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	105.717	81.098
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)	1.428	1.428

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 Statutu.

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

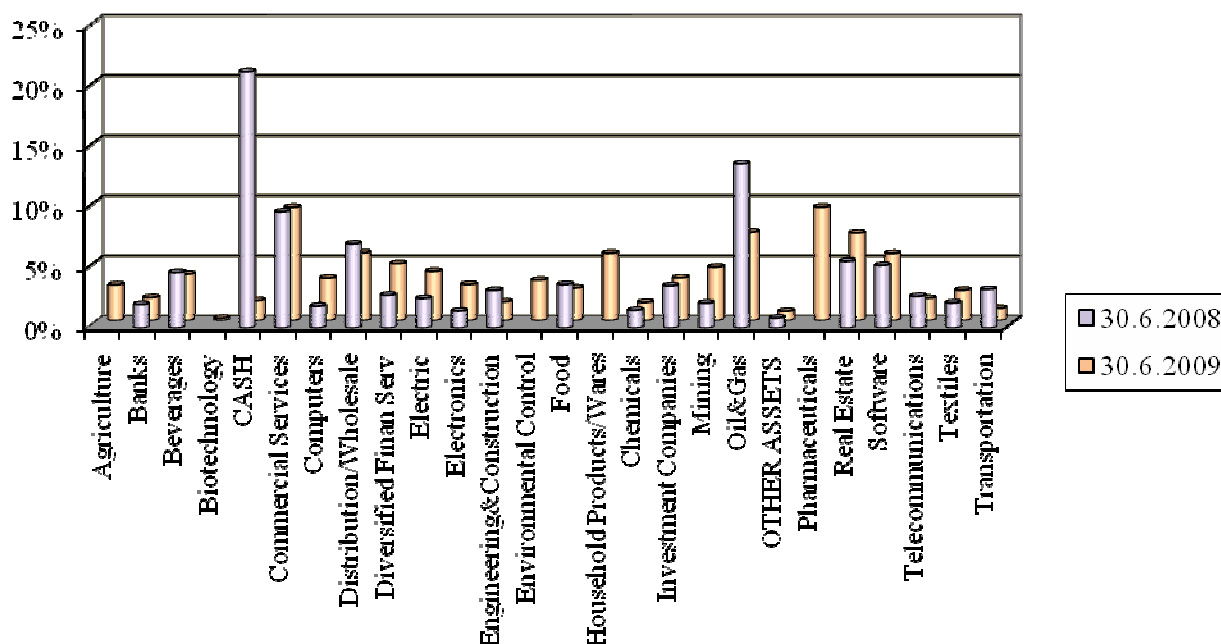
pořizuje zejména cenné papíry společností s kapitalizací do 1.000.000.000,- USD (slovy: jednamiliarda amerických dolarů).

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
<b>1. Vklady a jiné pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
<b>2. Nástroje peněžního trhu</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
- krátkodobé dluhopisy	0	50
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	50
<b>3. Dlouhodobé dluhopisy</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry</b>	<b>50</b>	<b>100</b>
- akcie	50	100
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
<b>5. Cenné papíry fondu kolektivního investování</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>7. Kladná reálná hodnota derivátů</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
- opce na investiční nástroje	0	100
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje	0	100
- forvardy	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
<b>8. Fixní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
<b>9. Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

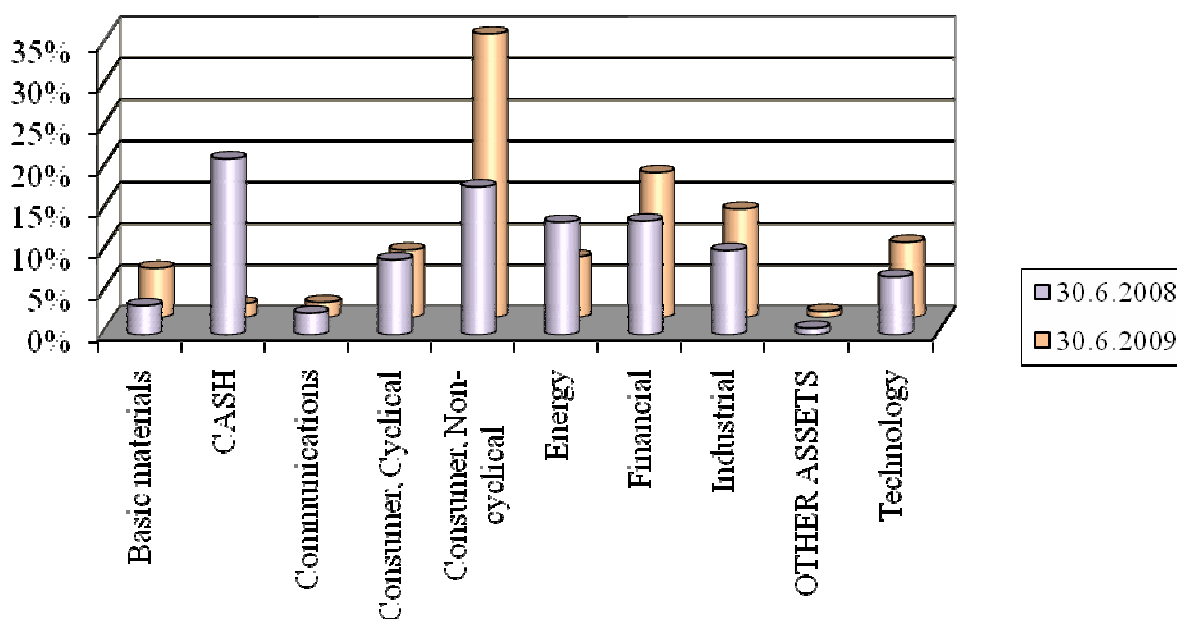
**3.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2008 a 2009**

AKRO fond progresivních společností



**3.3.3. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), za první pololetí roku 2008 a 2009**

AKRO fond progresivních společností

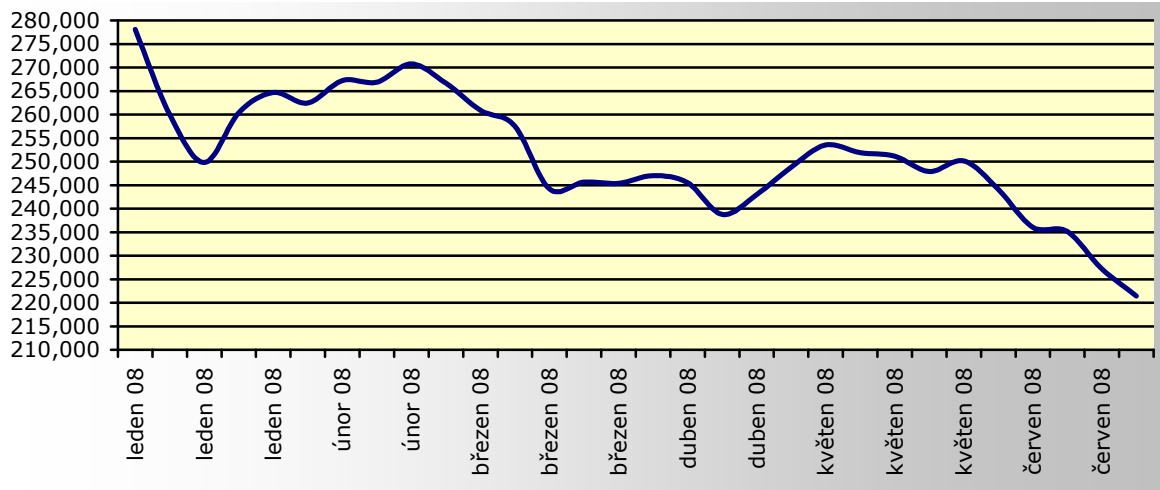


**3.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2008 a 2009**



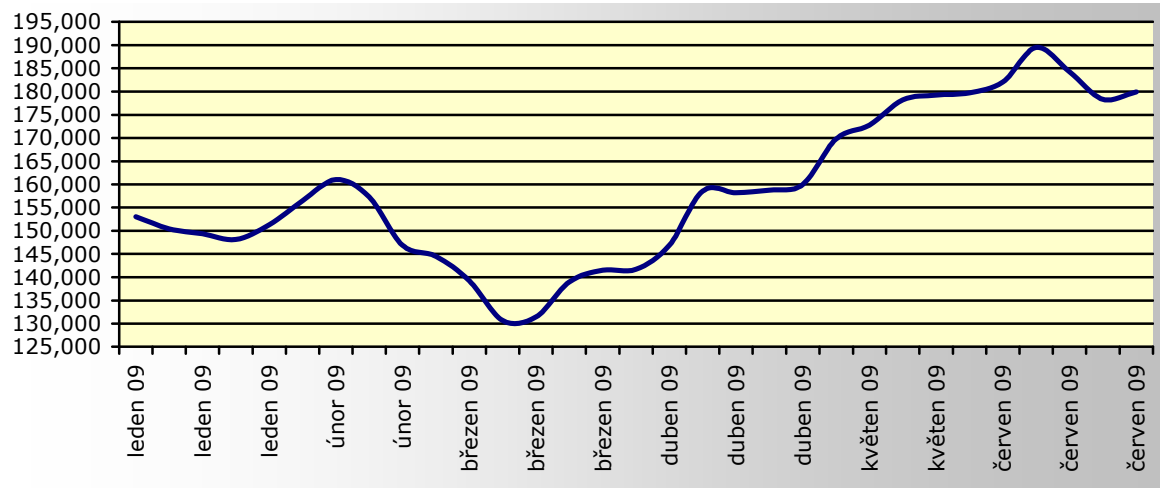
3.3.4.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fond progresivních společností za období od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008

Kč/PL



3.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fond progresivních společností za období od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2009

Kč/PL



3.4. 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 2008 není plně porovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2009. 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 vyvedeny 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 v celkové výši 1.023.873.462,- 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 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 v první polovině minulého roku negativně podepsalo i posilování české koruny oproti většině zahraničních měn (viz grafy výkonnosti za toto období uvedené výše).

Ani v prvním pololetí roku 2009 nevznikly fondu žádné významné náklady, které by souvisely s vedením soudních sporů, veškeré náklady a výnosy lze považovat za běžné účetní případy. Hospodaření fondu v první polovině letošního roku bylo ovlivněno nestabilní situací na akciových trzích po celém světě.

**3.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2009 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2008)**

v tis. Kč	30. 6. 2008	30. 6. 2009
<b>náklady na operace s CP</b>	32.959	2
<b>výnosy z operací s CP</b>	1.707	18.244
<b>zisk/ztráta z operací s CP</b>	-31.252	18.242
<b>Celkový HV</b>	<b>-32.398</b>	<b>14.404</b>

Hodnoty nákladů na operace s CP, výnosů z operací s CP, zisk nebo ztráta z operací s CP i celkový HV byly v prvním pololetí roku 2008 ovlivněny negativní náladou na akciových trzích. V první polovině roku 2009 je již vidět růstový trend, avšak výsledky fondu jsou ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích – viz grafy výkonnosti uvedené výše.

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. 2009

**Hodnota vlastního kapitálu fondu** AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. **k 30. 6. 2009 činila 34.041.392,73 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 29. 7. 2009 **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 vlastní kapitál AKRO balancovaného fondu sice nesplňuje požadovanou výši 50 mil. Kč, tato skutečnost je však vyvolána historickými okolnostmi, kdy v zájmu podílníků tohoto podílového fondu byl omezen rozsah podílníků podílového fondu. Do doby obnovení možnosti přistoupení dalších podílníků (zrušení vstupní přírážky 1.200,- Kč) je podílový fond vyloučen z možnosti dostát povinnosti minimálního kapitálu ve výši 50.000.000,- Kč. Vysoká vstupní přírážka ve výši 1.200,- Kč za jeden vydaný podílový list se dle účinného statutu bude uplatňovat do skončení všech soudních řízení souvisejících s náhradou škody. Řízení o dovolání proti rozhodnutí soudu, kterým byla zamítnuta žaloba na náhradu škody vůči České republice, bylo ukončeno rozhodnutím Nejvyššího soudu ze dne 27. 1. 2009, kterým byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 (viz výše). A protože ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze, uplatňování vstupní přírážky nadále trvá.

AKRO investiční společnost, a.s. navrhla změnu statutu, ve které vstupní přírážku v této výši zrušila<sup>4</sup>, tato změna však nebyla ze strany České národní banky schválena.

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, i s ohledem na stávající situaci na kapitálových trzích, investováním svého majetku dosáhnout takového zhodnocení, které by pokrylo požadavek na minimální kapitál ve výši 50.000.000,- Kč.

---

<sup>4</sup> Toto platí i pro fond AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. a AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

4.2. Majetek fondu, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2009 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2009 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona	27.305	21.226
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona	10.452	10.652
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat)	1.738	1.738

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 rozmístování 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.

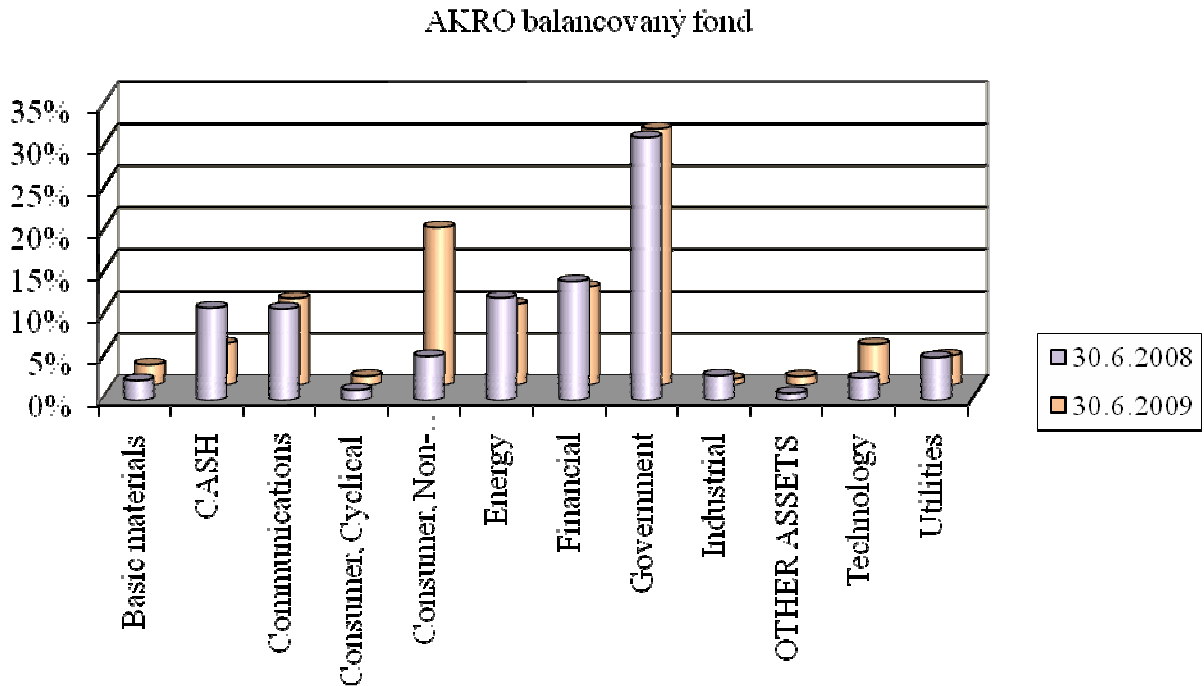
Jakožto speciální fond cenných papírů investuje Podílový fond především do cenných papírů, přičemž většina investic Podílového fondu směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy, cenných papírů s fixním výnosem a nástrojů peněžního trhu. Podílový fond může investovat na domácím trhu i trzích globálních,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

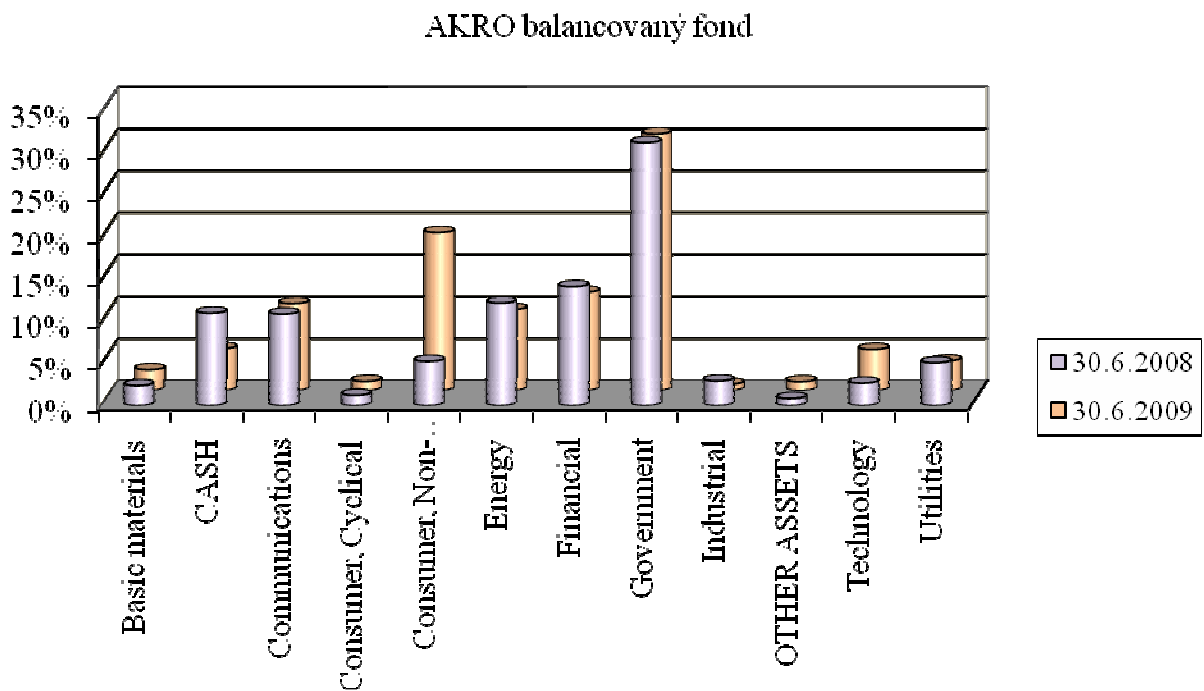
Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

	min. % podíl na celkové hodnotě majetku	max. % podíl na celkové hodnotě majetku
<b>1. Vklady a jiné pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
- vklady	0	49
- pohledávky z repo operací	0	0
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	0	0
- ostatní pohledávky	0	0
<b>2. Nástroje peněžního trhu</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
- krátkodobé dluhopisy	0	70
- ostatní nástroje peněžního trhu	0	70
<b>3. Dlouhodobé dluhopisy</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
<b>4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry</b>	<b>30</b>	<b>70</b>
- akcie	30	70
- ostatní investiční cenné papíry	0	10
<b>5. Cenné papíry fondu kolektivního investování</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>7. Kladná reálná hodnota derivátů</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
- 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
<b>8. Fixní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nemovitosti	0	0
- ostatní fixní aktiva	0	0
<b>9. Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

**4.3.2. Složení portfolia dle odvětví, srovnání za první pololetí roku 2008 a 2009**



**4.3.3. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), za první pololetí roku 2008 a 2009**

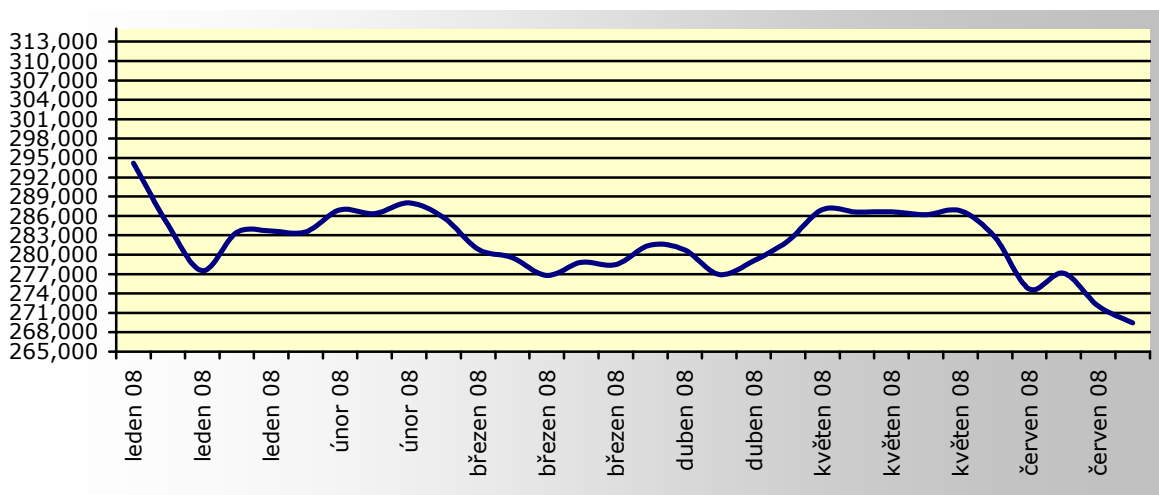




### 4.3.4. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2008 a 2009

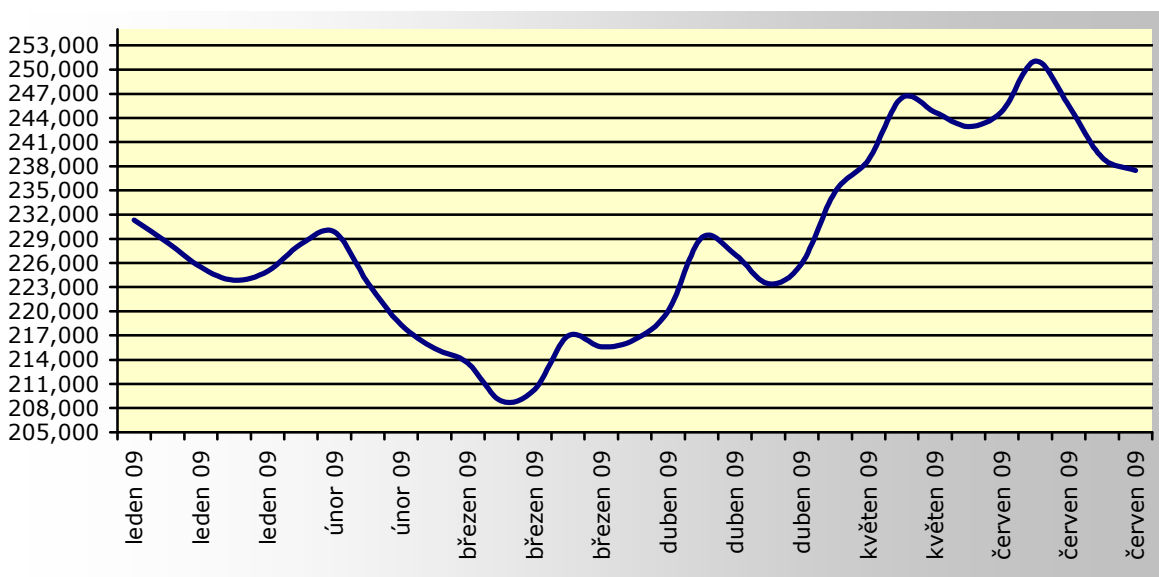
#### 4.3.4.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO balancovaný fond za období od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008

Kč/PL



#### 4.3.4.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO balancovaný fond za období od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2009

Kč/PL



4.4. 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 2008 není plně porovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2009. 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 vyvedeny 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 v celkové výši 1.023.873.462,- 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 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 v první polovině minulého roku negativně podepsalo i posilování české koruny oproti většině zahraničních měn (viz grafy výkonnosti za toto období uvedené výše).

Ani v prvním pololetí roku 2009 nevznikly fondu žádné významné náklady, které by souvisely s vedením soudních sporů, veškeré náklady a výnosy lze považovat za běžné účetní případy. Hospodaření fondu v první polovině letošního roku bylo ovlivněno nestabilní situací na akciových trzích po celém světě.

**4.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2009 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2008)**

v tis. Kč	30. 6. 2008	30. 6. 2009
<b>náklady na operace s CP</b>	5.308	718
<b>výnosy z operací s CP</b>	909	3.046
<b>zisk/ztráta z operací s CP</b>	-4.399	2.328
<b>Celkový HV</b>	<b>-4.845</b>	<b>1.393</b>

Hodnoty nákladů na operace s CP, výnosů z operací s CP, zisk nebo ztráta z operací s CP i celkový HV byly v prvním pololetí roku 2008 ovlivněny negativní náladou na akciových trzích. V první polovině roku 2009 je již vidět růstový trend, avšak výsledky fondu jsou ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích – viz grafy výkonnosti uvedené výše.

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.

**5. 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**

5.1. 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.

5.2. 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 společnost, 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, včetně podílu na náhradě nákladů řízení Garančního fondu, 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), 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 společnost informovala klienty fondu o možnosti zpětvzetí žaloby ve lhůtě do 30. 4. 2007<sup>5</sup>. **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, kterým se domáhala zrušení rozsudku Vrchního soudu v Praze a rozsudku Městského soudu v Praze. **Dne 16. 4. 2009 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno písemné vyhotovení rozsudku Nejvyššího soudu České republiky ze dne 24. 2. 2009** (č.j.: 29Cdo 2722/2008-177), **kterým bylo dovolání ZAMÍTNUTO.** V rozsudku Nejvyššího soudu byl potvrzen právní názor uvedený v rozsudcích soudů nižší instance, že podílníci nemají nárok na vyplacení náhrady z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

Protože se AKRO investiční **společnost**, a.s. domnívá, že výše uvedenými soudními rozhodnutími došlo k neoprávněnému zásahu do ústavně zaručených základních práv a svobod, **podala dne 9. 6. 2009** proti výše uvedeným soudním rozhodnutí **ústavní stížnost.**

#### **O ústavní stížnosti nebylo do data 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, které vzniknou ke dni zpětvzetí žaloby a o tuto částku mu bude snížen vyplácený podíl na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu.

---

<sup>5</sup> Vlivem zpětvzetí žaloby za další podílníky v druhé polovině roku 2006 a v roce 2007 se snížená žalovaná částka **14.611.903,58 Kč** s příslušenstvím snížila na částku **13.635.371,15 Kč** s příslušenstvím.

**6. 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 depozitářem 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.

**K datu vzniku této Pololetní zprávy zbývá rozhodnout o čtyřech návrzích do soudní úschovy a jeden podíl je připraven k výplatě zákonným dědicům.**

## 7. 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, 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 14. 8. 2009



## 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 investičních 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. 2009

<b>Název fondu kolektivního investování</b>	<b>AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.</b>
<b>IČ / KÍČ fondu kolektivního investování</b>	<b>60167611</b>
<b>Název investiční společnosti</b>	<b>AKRO investiční společnost, a.s.</b>
<b>IČ investiční společnosti</b>	<b>49241699</b>
<b>Informace ke dni</b>	<b>30.6.2009</b>
<b>Zpracovatel</b>	<b>Ing. Nataša Hnátková</b>
<b>Telefon</b>	<b>234 261 610</b>

<b>Skladba majetku speciálního fondu</b>	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	<b>13 879</b>
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	<b>155 526</b>
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	<b>0</b>
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	<b>0</b>
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	<b>0</b>
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	<b>0</b>
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	<b>0</b>
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	<b>0</b>
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	<b>0</b>
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	<b>0</b>
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	<b>0</b>
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	<b>0</b>
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	<b>0</b>
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	<b>0</b>
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	<b>0</b>

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	171 084	222 762
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	13 879	13 758
Pohledávky za bankami splatné na požádání	13 879	13 758
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	155 526	206 065
Akcie	155 526	206 065
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	1 679	2 939
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 / KIC fondu kolektivního investování	60167611
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	171 084	222 762
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	7 443	4 048
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	721	713
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	721	713
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	216 848	219 183
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	-85 520	90 642
Zisk nebo ztráta za účetní období	31 592	-91 824

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	30.6.2009
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	30.6.2009
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	38	441
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	38	441
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	5 331	5 573
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	5 331	5 573
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	99	443
Zisk nebo ztráta z finančních operací	34 652	-93 839
Ostatní provozní výnosy	0	46
Ostatní provozní náklady	144	116
Správní náklady	7 548	2 773
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	7 548	2 773
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	83	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	32 313	-91 111
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	721	713
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	31 592	-91 824

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	30.6.2009		
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková		
Telefon	234 261 610		

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	7 162
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	189
Poplatky za audit	142
Přirážky, které šly do majetku IS	1
Srážky, které šly do majetku IS	3
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	36
Poplatky obchodníkovi s CP	99
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	99
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	19

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	162 919
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	102 887 831
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	1,583
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	1
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	0,314060
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	19,702664 %
Obrátkovost aktiv ve fondu	41,11 %
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	39 019
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	60
Počet podílových listů odkoupených z OPF	208 651
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	290

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
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	30.6.2009
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
GLOBAL GREEN TECH GROUP LTD	KYG392291020	HK	048	055	054	6364	8996	8850000	2092	0,01
PATNI COMPUTER SYSTEMS-ADR	US7032482033	IN	048	055	054	4647	8151	40600	0	0,00
TELE NORTE LESTE PART-ADR	US8792461068	BR	048	055	054	11488	7899	29000	0	0,00
CHINA FISHERY GROUP LTD	KYG211001212	CN	048	055	054	10854	7888	610500	387	0,00
TAI CHEUNG HOLDINGS	BMG8659B1054	HK	048	055	054	9130	7248	700000	165	0,00
PHILIP MORRIS ČR KR	CS0008418869	CZ	048	055	054	7887	6952	1100	1	0,00
SINOCOM SOFTWARE GROUP LTD	KYG816971231	CN	048	055	054	10435	6702	3457423	245	0,00
RC GROUP (HOLDINGS) LTD	BMG739271085	HK	048	055	054	6713	6471	327822	8	0,00
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	CZ0009093209	CZ	048	055	054	7469	6330	15000	1500	0,00
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	US9001112047	TR	048	055	054	7904	6093	24000	0	0,00
MAGYAR TELEKOM RT	HU0000073507	HU	048	055	054	8910	5395	99100	945	0,00
LONGCHEER HOLDINGS Ltd	BMG5635H1079	CN	048	055	054	4680	5117	1188000	301	0,00
CHINA MILK PRODUCTS GROUP	KYG2112C1078	CN	048	055	054	4089	4915	970000	6144	0,00
GAZPROMNEFT-SPON ADR	US36829G1076	RU	048	055	054	5903	4715	15900	0	0,00
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	CZ	048	055	054	4663	4608	1800	900	0,00
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	BMG6842Q1042	HK	048	055	054	9263	4223	2350500	556	0,00
CEZ AS	CZ0005112300	CZ	048	055	054	5471	4168	5000	500	0,00
HKR INTERNATIONAL LTD	KYG4520J1040	HK	048	055	054	5985	4161	550000	325	0,00
HO BEE INVESTMENT LTD	SG1H41875896	SG	048	055	054	10603	4155	400000	5067	0,00
FAR EAST CONSORTIUM	KYG3307Z1090	HK	048	055	054	8950	3511	900000	213	0,00

CHINA HAISHENG JUICE HLDG	KYG2111D1060	HK	048	055	054	11317	3480	2300000	54	0,00
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	6693	3418	3000	0	0,00
HANNSTAR BOARD INTL HOLDINGS	KYG4280A1031	HK	048	055	054	8134	3227	1500000	0	0,00
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	RU	048	055	054	3482	3167	19000	0	0,00
DBA TELECOMMUNICATION ASIA	KYG269691088	CN	048	055	054	6973	3131	1720000	407	0,00
WOORI FINANCE HOLDINGS-ADR	US9810631005	KR	048	055	054	8477	2770	6300	0	0,00
YANTAI NORTH ANDRE JUICE-H	CNE1000005B7	CN	048	055	054	5998	2695	3000000	709	0,00
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	6047	2662	8000	76	0,00
BRAIT SA	LU0011857645	LU	048	055	054	5972	2652	71000	0	0,00
ALCO HOLDINGS LTD.	BMG0154K1027	HK	048	055	054	6076	2633	580000	137	0,00
OLD MUTUAL PLC	GB0007389926	GB	048	055	054	4176	1844	75000	23	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	155 526

## **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 Vyhláске (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))
- Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhláске (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))
- Struktura investičních nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy č. 6 k Vyhláске (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 Vyhláске (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. l))

Údaje v tis. CZK, informace ke dni 30. 6. 2009

Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Skladba majetku speciálního fondu	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	11 399
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	236 531
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
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	podílový fond, AKRO investiční společnost,
Název investiční společnosti	60432624
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	30.6.2009
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	250 804	300 974
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	11 399	27 558
Pohledávky za bankami splatné na požádání	11 399	27 558
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	236 531	270 671
Akcie	236 531	270 671
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	2 874	2 745
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	250 804	300 974
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	6 666	3 358
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	1 062	910
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	1 062	910
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	910 434	910 461
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	-690 350	-542 329
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 992	-71 426

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	30.6.2009
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, a.s.
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
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	78	1 087
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů		641
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	78	446
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	7 081	6 068
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 081	6 068
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	137	318
Zisk nebo ztráta z finančních operací	24 305	-73 837
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	336	0
Správní náklady	6 937	3 516
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	6 937	3 516
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	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	24 054	-70 516
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	1 062	910
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	22 992	-71 426



Název fondu kolektivního investování	AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	6 512
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	262
Poplatky za audit	106
Přirážky, které šly do majetku IS	0
Srážky, které šly do majetku IS	0
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	37
Poplatky obchodníkovi s CP	132
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	132
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	20

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	243 076
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	1 184 539
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	205,207
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	500
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	20,306634
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	8,19%
Obrátkovost aktiv ve fondu	30,29%
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	60
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	12

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 fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432624
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
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
CNPC HONG KONG LIMITED	BMG2237F1005	HK	048	055	054	15 211	20 425	1 350 000	32	0,03%
GLOBAL GREEN TECH GROUP LTD	KYG392291020	HK	048	055	054	10 443	14 752	14 512 160	3 431	1,10%
BANK OF CHINA LTD - H	CNE1000001Z5	CN	048	055	054	13 137	11 750	1 347 000	3 184	0,00%
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	US	048	055	054	12 597	10 995	22 650	4	0,01%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	CZ0009093209	CZ	048	055	054	12 799	9 717	23 025	2 302	0,01%
AMLIN PLC	GB00B2988H17	GB	048	055	054	12 624	9 337	101 689	869	0,02%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	DE	048	055	054	11 062	9 134	3 659	0	0,00%
NOVARTIS R	CH0012005267	CH	048	055	054	10 976	9 053	12 120	103	0,00%
BRISTOL MYERS SQ	US1101221083	US	048	055	054	7 965	8 743	23 500	430	0,00%
ITOCU CORP	JP3143600009	JP	048	055	054	10 740	8 730	68 000	13	0,00%
CEZ AS	CZ0005112300	CZ	048	055	054	13 798	8 335	10 000	1 000	0,00%
CHINA SPORTS INTERNATIONAL	BMG215901155	CN	048	055	054	7 541	8 266	4 350 000	2 204	0,65%
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	CZ	048	055	054	13 098	8 192	3 200	1 600	0,01%
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	US9001112047	TR	048	055	054	10 210	7 871	31 000	0	0,01%
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	FR	048	055	054	11 109	7 510	17 950	1 859	0,00%
CHINA MILK PRODUCTS GROUP	KYG2112C1078	CN	048	055	054	6 320	7 429	1 466 000	9 286	0,20%
MAGYAR TELEKOM RT	HU0000073507	HU	048	055	054	10 375	7 023	129 000	1 230	0,01%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	FR	048	055	054	7 268	6 721	6 200	321	0,00%
RC GROUP (HOLDINGS) LTD	BMG739271085	HK	048	055	054	7 545	6 673	338 066	8	0,15%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	PL	048	055	054	10 828	6 255	70 000	1 221	0,01%
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	AT0000946652	AT	048	055	054	11 033	6 193	9 200	0	0,06%
ENDESA SA	ES0130670112	ES	048	055	054	11 097	5 843	13 230	411	0,00%

MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	12 748	5 462	4 794	0	0,00%
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	CA0209361009	CA	048	055	054	5 488	5 197	54 000	0	0,19%
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	12 738	4 568	13 729	131	0,00%
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	BMG684371393	HK	048	055	054	12 399	4 529	387 000	91	0,02%
WALTER ENERGY	US93317Q1058	US	048	055	054	9 866	4 514	6 800	1	0,01%
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	US5591892048	RU	048	055	054	12 520	4 335	40 250	737	0,00%
BANK ZACHODNI WBK SA	PLBZ00000044	PL	048	055	054	12 954	3 534	6 754	393	0,01%

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	236 531

## **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 investičních 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. 2009*

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Skladba majetku speciálního fondu	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1 428
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	82 539
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
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	84 624	101 104
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	1 428	21 547
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 428	21 547
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	82 539	78 710
Akcie	82 539	78 710
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	657	847
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	84 624	101 104
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	3 401	1 210
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	134	101
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	134	101
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	346 263	346 273
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	-279 578	-214 082
Zisk nebo ztráta za účetní období	14 404	-32 398

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Podrozkahová 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 / KIČ fondu kolektivního investování	60432608
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
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	26	406
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	95
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	26	311
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	1 081	671
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 081	671
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	2	123
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16 984	-31 955
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	38	0
Správní náklady	3 532	1 296
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	3 532	1 296
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	19	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	14 538	-32 297
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	134	101
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	14 404	-32 398

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	3 287
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	99
Poplatky za audit	89
Přirážky, které šly do majetku IS	0
Srážky, které šly do majetku IS	0
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	37
Poplatky obchodníkovi s CP	3
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	3
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	20

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	81 090
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	450 657
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	179,936
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	500
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	32,259568
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	15,048335%
Obrátkovost aktiv ve fondu	12,08%
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	60
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	10

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	6,04E+08

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	30.6.2009
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
HUA HAN BIO-PHARMACEUTICALS LTD	KYG4638Y1008	HK	048	055	054	3 144	5 580	2 652 000	627	0,30%
MAXIMUS INC	US5779331041	US	048	055	054	4 540	4 901	6 486	0	0,03%
GLOBAL GREEN TECH GROUP LTD	KYG392291020	HK	048	055	054	3 782	4 748	4 670 960	1 104	0,36%
BINCKBANK NV	NL0000335578	NL	048	055	054	4 572	4 030	17 256	45	0,06%
COOPER ENERGY LTD	AU000000COE2	AU	048	055	054	1 998	3 583	540 000	0	0,18%
SHINKO SHOJI CO LTD	JP3374200008	JP	048	055	054	4 133	3 486	22 500	4	0,09%
GRIFFIN MINING LIMITED	BMG319201049	GB	048	055	054	2 180	3 440	300 000	55	0,17%
CAPE PLC	GB0001726081	GB	048	055	054	4 450	3 078	51 500	391	0,05%
TELVENT GIT SA	ES0178495034	ES	048	055	054	3 068	2 997	7 550	416	0,03%
RC GROUP (HOLDINGS) LTD	BMG739271085	HK	048	055	054	4 468	2 932	148 544	4	0,06%
PAN ASIA ENVIRONMENTAL PAPER HOLDINGS LTD	KYG6883P1063	CN	048	055	054	1 579	2 860	1 000 000	236	0,13%
PLAZA CENTERS NV	NL0000686772	NL	048	055	054	2 201	2 825	120 000	36	0,04%
ACINO HOLDING AG	CH0021190902	CH	048	055	054	2 153	2 727	800	5	0,03%
PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD	BMG6842Q1042	HK	048	055	054	5 029	2 695	1 500 000	355	0,08%
SANSHIN ELECTRONICS CO LTD	JP3333200008	JP	048	055	054	3 466	2 555	18 000	3	0,06%
PHILIP MORRIS ČR KR	CS0008418869	CZ	048	055	054	2 333	2 528	400	0	0,02%
WUYI INTERNATIONAL PHARMACEUTICALS LTD	KYG980891082	CN	048	055	054	2 161	2 413	1 230 000	29	0,07%
TOSEI CORP	JP3595070008	JP	048	055	054	3 542	2 350	300	0	0,08%
CHINA MILK PRODUCTS GROUP LTD	KYG2112C1078	CN	048	055	054	5 570	2 306	455 000	2 882	0,06%
VAALCO ENERGY INC	US91851C2017	US	048	055	054	2 364	2 170	28 000	51	0,05%
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	CZ	048	055	054	4 355	2 154	6 000	6	0,07%

CHINA HAISHENG JUICE HLDG	KYG2111D1060	HK	048	055	054	5 176	2 058	1 360 000	32	0,11%
BRAMMER PLC	GB0001195089	GB	048	055	054	4 142	1 929	50 000	304	0,09%
SINOCOM SOFTWARE GROUP	KYG816971231	CN	048	055	054	3 007	1 803	930 000	66	0,08%
ORIENTAL FINANCIAL GROUP	PR68618W1001	PR	048	055	054	2 303	1 635	9 200	169	0,04%
DRILLISCH AG	DE0005545503	DE	048	055	054	4 430	1 584	29 000	0	0,05%
WSP GROUP PLC	GB0009323741	GB	048	055	054	4 608	1 337	20 000	30	0,03%
YULE CATTO & COMPANY PLC	GB0009887422	GB	048	055	054	2 327	1 297	40 000	122	0,03%
YANTAI NORTH ANDRE JUICE	CNE1000005B7	CN	048	055	054	1 768	1 222	1 360 000	322	0,08%
SRE GROUP LTD	BMG8403X1065	HK	048	055	054	2 224	995	425 000	100	0,02%
JINHUI SHIPPING & TRANSPORT	BMG5137R1088	HK	048	055	054	4 645	880	22 000	63	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	82 539

## **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 investičních 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. 2009

<b>Název fondu kolektivního investování</b>	<b>AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.</b>
<b>IČ / KÍČ fondu kolektivního investování</b>	<b>60432616</b>
<b>Název investiční společnosti</b>	<b>AKRO investiční společnost, a.s.</b>
<b>IČ investiční společnosti</b>	<b>49241699</b>
<b>Informace ke dni</b>	<b>30.6.2009</b>
<b>Zpracovatel</b>	<b>Ing. Nataša Hnátková</b>
<b>Telefon</b>	<b>234 261 610</b>

<b>Skladba majetku speciálního fondu</b>	
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	<b>1 738</b>
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	<b>32 707</b>
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	<b>0</b>
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	<b>0</b>
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	<b>0</b>
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	<b>0</b>
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	<b>0</b>
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	<b>0</b>
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	<b>0</b>
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	<b>0</b>
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	<b>0</b>
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	<b>0</b>
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	<b>0</b>
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	<b>0</b>
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	<b>0</b>

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	34 816	39 613
Pokladní hotovost	0	0
Pohledávky za bankami	1 738	4 363
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 738	4 363
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	10 652	12 409
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	6 151	6 018
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	4 501	6 391
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 055	22 510
Akcie	22 055	22 510
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	371	331
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIC 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	30.6.2009
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	34 816	39 613
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	670	482
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	104	70
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	104	70
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	106 632	107 067
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	-73 983	-63 161
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 393	-4 845



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	30.6.2009
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	30.6.2009
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	255	468
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	380
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	255	88
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Výnosy z akcií a podílů	693	468
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	693	468
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	15	38
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 350	-5 226
Ostatní provozní výnosy	0	97
Ostatní provozní náklady	32	0
Správní náklady	754	544
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	754	544
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	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	1 497	-4 775
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činností před zdaněním	0	0
Daň z příjmů	104	70
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 393	-4 845

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	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Výše nákladů za správu fondu	
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	591
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	0
Úplata depozitáři	41
Poplatky za audit	65
Přirážky, které šly do majetku IS	0
Srážky, které šly do majetku IS	0
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	37
Poplatky obchodníkovi s CP	15
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	15
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	0
Registrační poplatky	0
Ostatní správní náklady	20

Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI	
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	34 041
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	143 330
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	237,503
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	500
Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	10,444429
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	0
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	3,90%
Obrátkovost aktiv ve fondu	55,38%
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	0
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	0

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.
IC / KIC fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IC investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
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
CNPC HONG KONG LIMITED	BMG2237F1005	HK	048	055	054	1 256	1 816	120 000	3	0,00%
GLOBAL GREEN TECH GROUP LTD	KYG392291020	HK	048	055	054	1 329	1 547	1 522 160	360	0,12%
CHINA SPORTS INTERNATIONAL	BMG215901155	CN	048	055	054	1 127	1 235	650 000	329	0,10%
CHINA MILK PRODUCTS GROUP	KYG2112C1078	CN	048	055	054	1 009	1 186	234 000	1 482	0,03%
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	US	048	055	054	1 121	978	2 015	0	0,00%
BRISTOL MYERS SQ	US1101221083	US	048	055	054	881	967	2 600	48	0,00%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	DE	048	055	054	1 061	876	351	0	0,00%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	CZ0009093209	CZ	048	055	054	1 151	874	2 070	207	0,00%
NOVARTIS R	CH0012005267	CH	048	055	054	1 052	868	1 162	10	0,00%
AMLIN PLC	GB00B2988H17	GB	048	055	054	1 041	797	8 678	74	0,00%
KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	CZ	048	055	054	1 228	768	300	150	0,00%
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	US9001112047	TR	048	055	054	988	762	3 000	0	0,00%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	FR	048	055	054	825	757	698	36	0,00%
RC GROUP (HOLDINGS) LTD	BMG739271085	HK	048	055	054	824	728	36 880	1	0,02%
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	FR	048	055	054	1 052	711	1 700	176	0,00%
MAGYAR TELEKOM RT	HU0000073507	HU	048	055	054	1 013	686	12 600	120	0,00%
CEZ AS	CZ0005112300	CZ	048	055	054	1 104	667	800	80	0,00%
BANK OF CHINA LTD - H	CNE1000001Z5	CN	048	055	054	741	663	76 000	180	0,00%
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIEL	AT0000946652	AT	048	055	054	1 055	592	880	0	0,01%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	PL	048	055	054	1 005	581	6 500	113	0,00%
ENDESA SA	ES0130670112	ES	048	055	054	1 065	561	1 270	39	0,00%

MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	1 135	486	427	0	0,00 %
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	CA0209361009	CA	048	055	054	511	481	5 000	0	0,02 %
WALTER ENERGY	US93317Q1058	US	048	055	054	1 016	465	700	0	0,00 %
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	1 134	407	1 222	12	0,00 %
ITOCHU CORP	JP3143600009	JP	048	055	054	474	385	3 000	1	0,00 %
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	US5591892048	RU	048	055	054	1 104	382	3 550	65	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	5940	6151	600	6000	0,00
EIB 6,50/15	CZ0000000054	LU	048	055	054	4482	4501	39	3900	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	10 652
Rating 2. stupně	0
Rating 3. stupně	0
Rating 4. stupně	0
Bez ratingu	22 055

## **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. 2009*

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem	19 609	23 018
Pokladní hotovost	62	63
Pohledávky za bankami	3 393	4 354
Pohledávky za bankami splatné na požádání	393	4 354
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	3 000	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	9	20
Akcie	0	0
Podílové listy	9	20
Ostatní podíly	0	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 138	1 406
Zřizovací výdaje	0	0
Goodwill	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	1 138	1 406
Dlouhodobý hmotný majetek	407	610
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	407	610
Ostatní aktiva	14 501	16 487
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
Náklady a příjmy příštích období	99	78

Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	19 609	23 018
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	4 713	6 463
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezervy	0	27
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	27
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	2 553
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	2 553	2 553
Ostatní rezervní fondy	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0
Rezervní fond na nové ocenění	0	0
Kapitálové fondy	579	579
Oceňovací rozdíly	-4	7
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	-4	7
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	-2 639	-2 046
Zisk nebo ztráta za účetní období	-553	475



Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2009
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	30.6.2009
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	245	230
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	245	230
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	4 790	7 505
Náklady na poplatky a provize	4	7
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	0
Ostatní provozní výnosy	4	331
Ostatní provozní náklady	2	13
Správní náklady	5 327	7 324
Náklady na pracovníky	2 284	3 451
Mzdy a platy pracovníků	1 679	2 675
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	605	776
Ostatní sociální náklady	0	0
Ostatní správní náklady	3 043	3 873
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	259	247
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	125	113
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	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-553	475
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	-553	475