



# **Pololetní zpráva**

*k 30. 6. 2010*

*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. 2010.

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**

## 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.
 

|   |                     |
|---|---------------------|
| Dosavadní SIN kód:                      | <b>770980000077</b> |
| IČO fondu:                              | <b>60167611</b>     |
| Nový ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): | <b>CZ0008473378</b> |

 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**
  
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 

|            |                     |
|------------|---------------------|
| ISIN:      | <b>CZ0008471117</b> |
| IČO fondu: | <b>60432624</b>     |

 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
  
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 

|            |                     |
|------------|---------------------|
| ISIN:      | <b>CZ0008471091</b> |
| IČO fondu: | <b>60432608</b>     |

 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
  
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 

|   |                     |
|---|---------------------|
| Dosavadní SIN kód::                     | <b>770000002285</b> |
| IČO fondu:                              | <b>60432616</b>     |
| Nový ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): | <b>CZ0008473360</b> |

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

### 2.2. V rozhodném období (nebo po část rozhodného 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 2010 odráží stále 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))**

**4.1.1. Předseda představenstva: Ing. Jiří Trávníček**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta obchodní, obor ekonomika zahraničního obchodu

Praxe: 36 let, z toho 6 let v kolektivním investování

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

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

Vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy v Praze, obor právo

Praxe: 38 let, z toho 10 let v kolektivním investování

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

**4.1.3. Členka představenstva Ing. Nataša Hnátková**

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

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

Ve funkci od: 6. 8. 2008 (den vzniku členství v představenstvu)

**4.2. Členové dozorčí rady**

**4.2.1. Člen dozorčí rady: Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.**

člen vědecké rady fakulty financí a účetnictví VŠE

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: 28 let, z toho 12 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 8. 9. 1999 (datum schválení Komisé 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: 25 let, z toho 13 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: 20 let, z toho 14 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 15. 11. 1999 (datum schválení Komisé 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: 22 let, z toho 22 let v kolektivním investování

Ve funkci od: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisé 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: 26 let, z toho 18 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 – generální ředitel společnosti (viz výše – 4.1.1)**

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

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

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

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

Žádné další ostatní vedoucí osoby v AKRO investiční společnosti nejsou.

#### **4.5. Členové výborů odborníků – členové Investičního výboru**

- 4.5.1. Vedoucí investičního výboru: Jeremy L. Monk** (viz výše - 4.3.1)  
Ve funkci od: 2. 11. 2005

- 4.5.2. Člen investičního výboru: Ing. Jiří Trávníček** (viz výše – 4.1.1)  
Ve funkci od: 2. 11. 2005

- 4.5.3. Člen investičního výboru: JUDr. Vladislav Prokůpek**  
Společník advokátní kanceláře Voršilka-Stránská-Pazdera  
Vzdělání: Právnická fakulta UK v Praze  
Praxe: 8 let, z toho 6 let v kolektivním investování  
Ve funkci člena investičního výboru od: 31. 7. 2008

- 4.5.4. Člen investičního výboru – PhDr. Michal Mareš** (viz výše – 4.3.2)  
Ve funkci od: 1. 9. 2006

#### **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: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení obchodníka s cennými papíry**

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

IČO: **47 61 09 21**

Telefon: **221 193 317**

Fax: **221 193 509**

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

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

**7.1. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- 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.

<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.

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

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

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

Důvod zamítnutí žaloby:

**Dle názoru Městského soudu v Praze** vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže **AKRO investiční společnost, a. s.** po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť **nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe**. Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na účet postupníka, a dovedl, 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**, dne 27. 8. 2009 Městský soud odročil jednání na vyhlášení rozsudku na 3. 9. 2009.



Dne 3. 9. 2009 Městský soud v Praze rozsudkem č.j. 35Co 379/2005-544 žalobu zamítl. Proti tomuto rozhodnutí bylo dne 16. 11. 2009 podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

Do data vzniku této Pololetní zprávy nevydal Nejvyšší soud ČR své rozhodnutí ve věci.

## 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.

Usnesením Obvodního soudu v Praze č.j. 20C 8/2006 ze dne 20.11.2009 bylo rozhodnuto, že se v řízení pokračuje, neboť rozsudek Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324 byl zrušen. Současně bylo také rozhodnuto, že se řízení přerušuje do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 21C 44/2000, neboť v tomto řízení je řešena otázka, která může mít význam pro rozhodnutí soudu.

## 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.

<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.

- **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** 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.**

## **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. 2010 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. 2010**

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 ani do data vzniku této Pololetní zprávy nedošlo k žádné změně statutů spravovaných podílových fondů, která by dle § 84 a) odst. 4 podléhala předchozímu schválení ČNB.**

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 tohoto oddílu byly v rozhodném období obhospodařovány pouze jednou investiční společností:

|                    |  |
|--------------------|--|
| Název společnosti: | <b>AKRO investiční společnost, a.s.</b>  |
| Sídlo společnosti: | <b>Slunná 547/25<br/>Praha 6<br/>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: | <b>AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164.</b> |

**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 22 let, z toho 22 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 papíry 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: **26 let, z toho 18 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: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha –  
oddělení obchodníka s cennými papíry**

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

IČO: **47 61 09 21**

Telefon: **221 193 317**

Fax: **221 193 509**

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

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

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

## **C) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA JEDNOTLIVÉ PODÍLOVÉ FONDY**

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

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

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

Dosavadní SIN kód: **770980000077**

IČO fondu: **60167611**

Nový ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473378**

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. 2010 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)

| Druh majetku   | Celková pořizovací cena (v tis. CZK) | Reálná hodnota k 30. 6. 2010 (v tis. CZK) |
|--|--------------------------------------|---|
| Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona                          | 230.599                              | 212.426                                   |
| 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) | 5.881                                | 5.881                                     |

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.

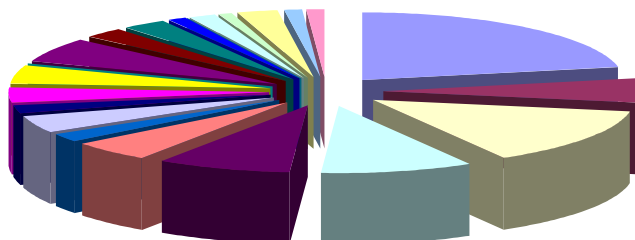
Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

|   | 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>                              |



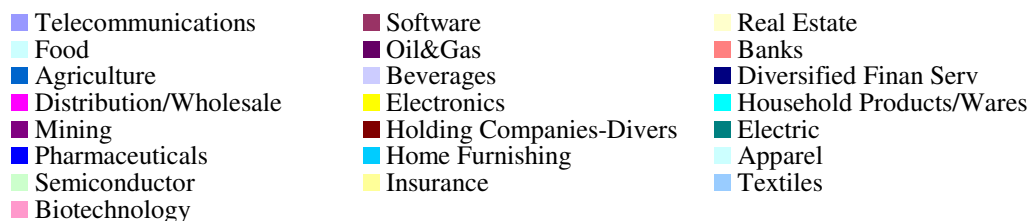
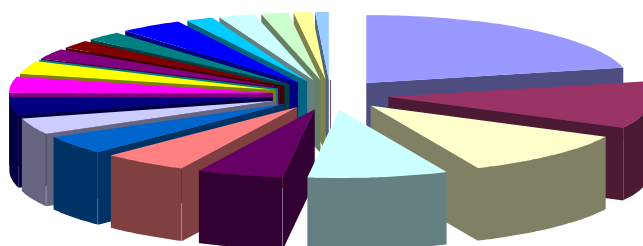
### 1.3.2. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2009

INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2009 - NOEK



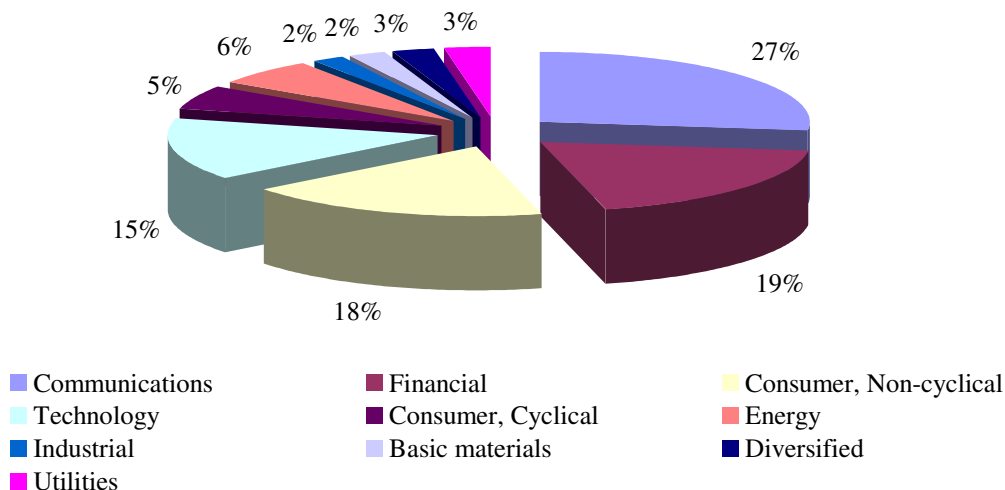
### 1.3.3. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2010

INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2010 - NOEK



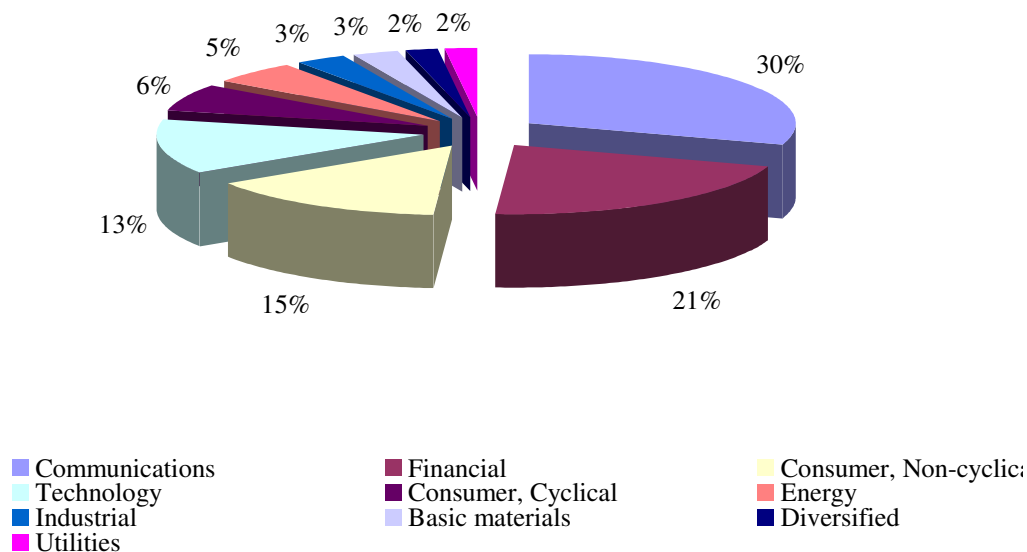
**1.3.4. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2009**

INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2009 - NOEK



**1.3.5. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2010**

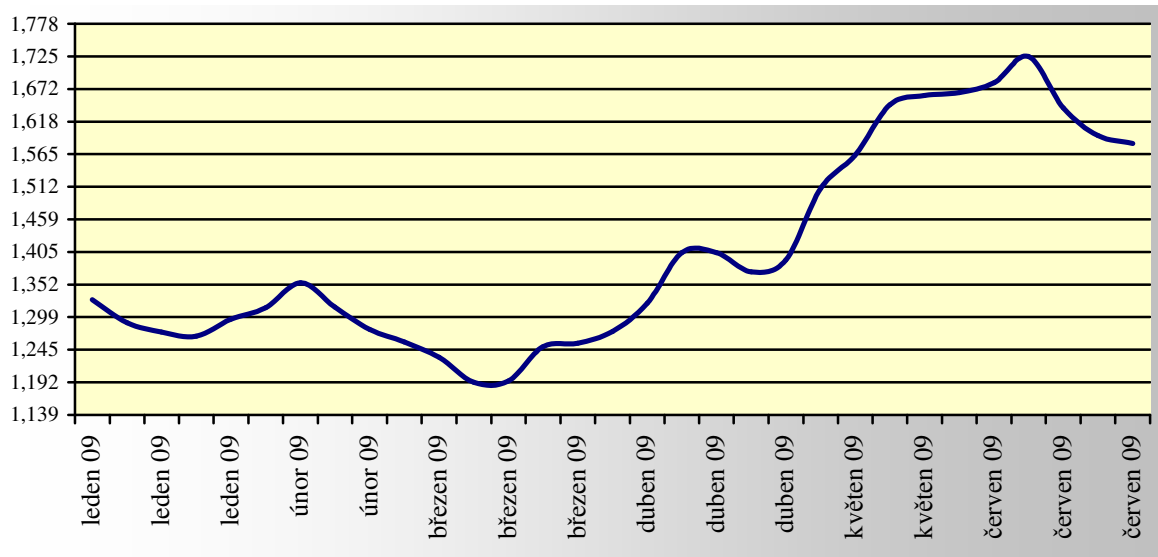
INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2010 - NOEK



### 1.3.6. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2009 a 2010

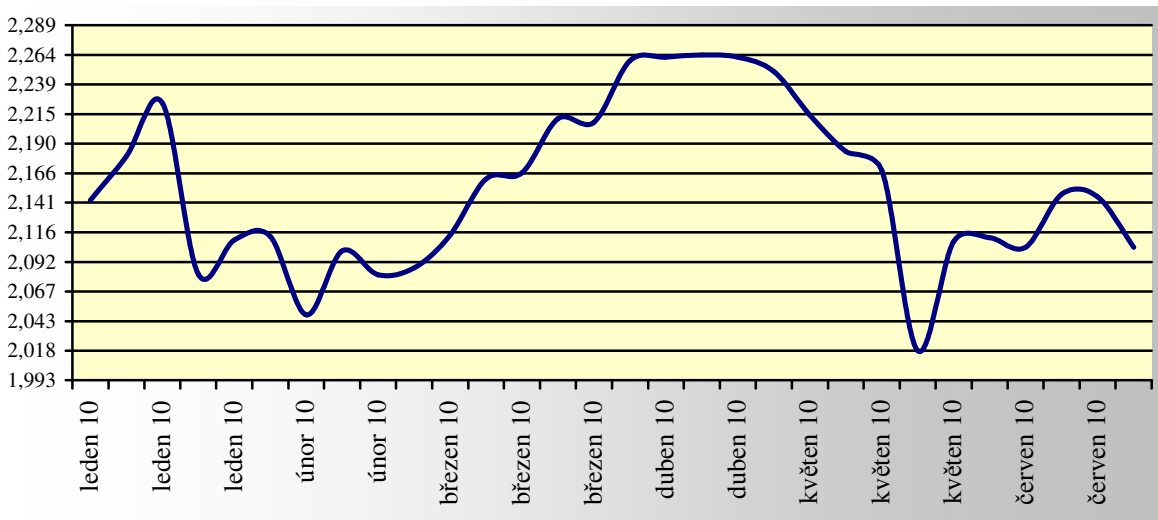
#### 1.3.6.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik za období od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2009

Kč/PL



#### 1.3.6.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik za období od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010

Kč/PL



1.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2009) (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. 2009   | 30. 6. 2010  |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| <b>náklady na operace s CP</b>    | 8.202         | 5.405        |
| <b>výnosy z operací s CP</b>      | 49.044        | 10.811       |
| <b>zisk/ztráta z operací s CP</b> | 40.836        | 5.406        |
| <b>Celkový HV</b>                 | <b>31.592</b> | <b>2.026</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 2009 pozitivně ovlivněny růstem akciových trhů. Z grafů výkonnosti a z tabulky uvedené výše je naopak patrné, že v první polovině roku 2010 jsou výsledky fondu ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích.

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. 2010 (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                          | 315.762                              | 268.522                                |
| 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) | 4.247                                | 4.247                                  |

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.

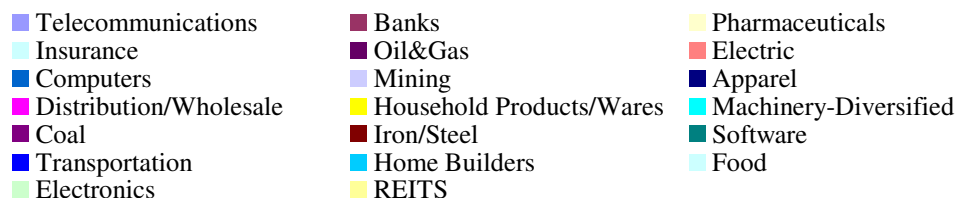
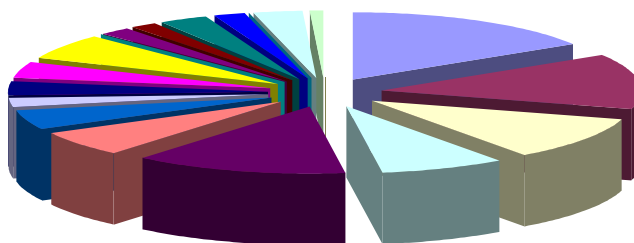
V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů.

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>                                     |

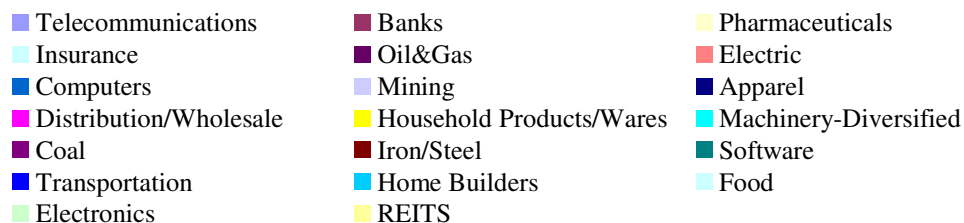
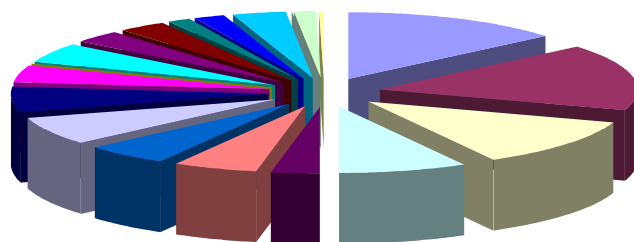
### 2.3.2. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2009

INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2009 - GLAK



### 2.3.3. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2010

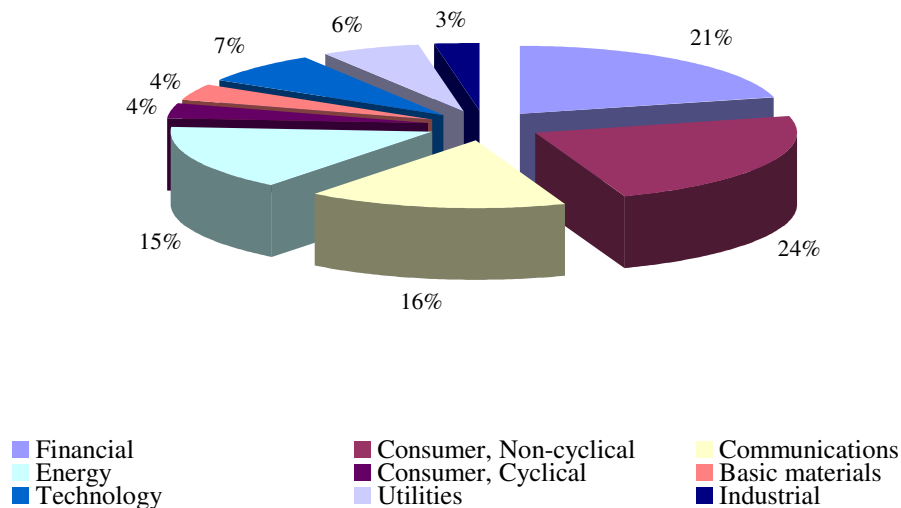
INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2010 - GLAK





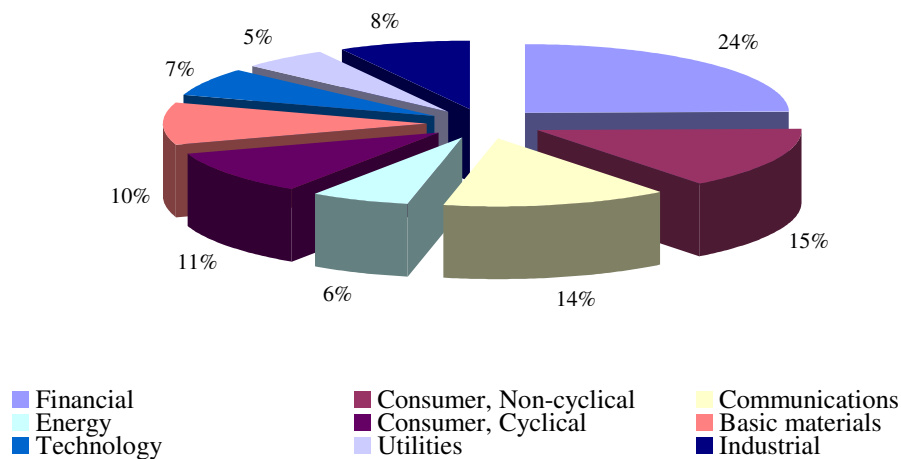
**2.3.4. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2009**

INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2009 - GLAK



**2.3.5. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2010**

INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2010 - GLAK

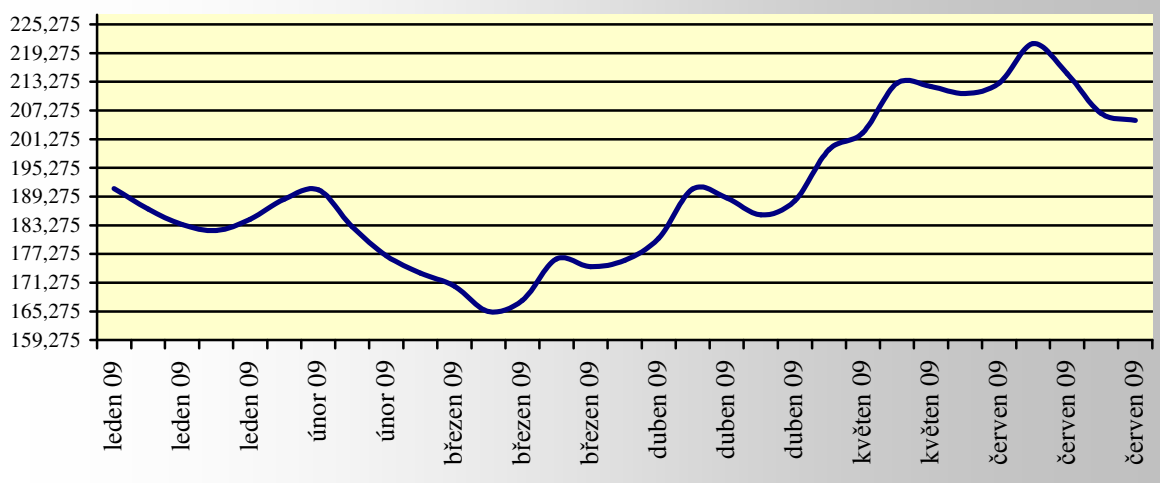


### 2.3.6. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2009 a 2010

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

2.3.6.2.

Kč/PL



2.3.6.3. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO globální akciový fond za období od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010

Kč/PL



2.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2009) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))

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

**2.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2010 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2009)**

| v tis. Kč                         | 30. 6. 2009   | 30. 6. 2010    |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| <b>náklady na operace s CP</b>    | 3.003         | 21.865         |
| <b>výnosy z operací s CP</b>      | 35.055        | 5.670          |
| <b>zisk/ztráta z operací s CP</b> | 32.052        | -16.195        |
| <b>Celkový HV</b>                 | <b>22.992</b> | <b>-20.720</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 2009 pozitivně ovlivněny růstem akciových trhů. Z grafů výkonnosti a z tabulky uvedené výše je naopak patrné, že v první polovině roku 2010 jsou výsledky fondu ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích.

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. 2010 (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                          | 98.036                               | 96.066                                    |
| 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) | 3.381                                | 3.381                                     |

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.

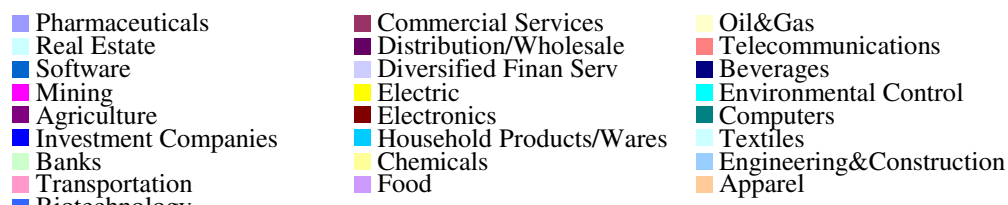
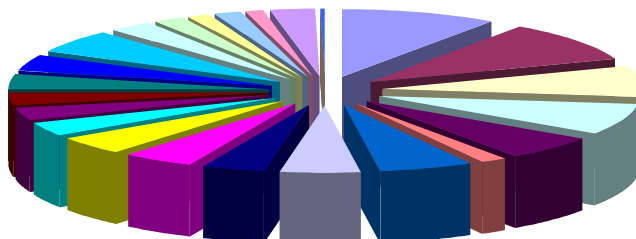
V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů, kdy do portfolia Podílového fondu pořizuje zejména cenné papíry společností s kapitalizací do 1.000.000.000,- USD (slovy: jednamiliarda amerických dolarů).

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>                              |

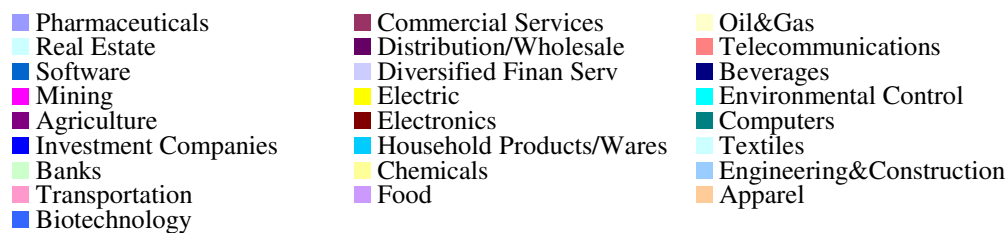
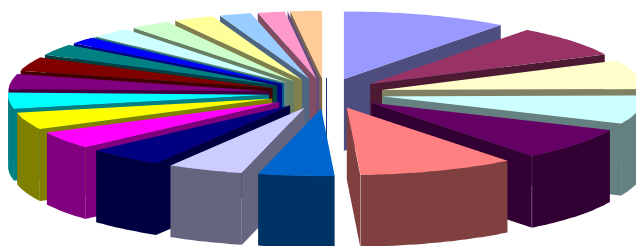
### 3.3.2. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2009

INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2009 - PRSP



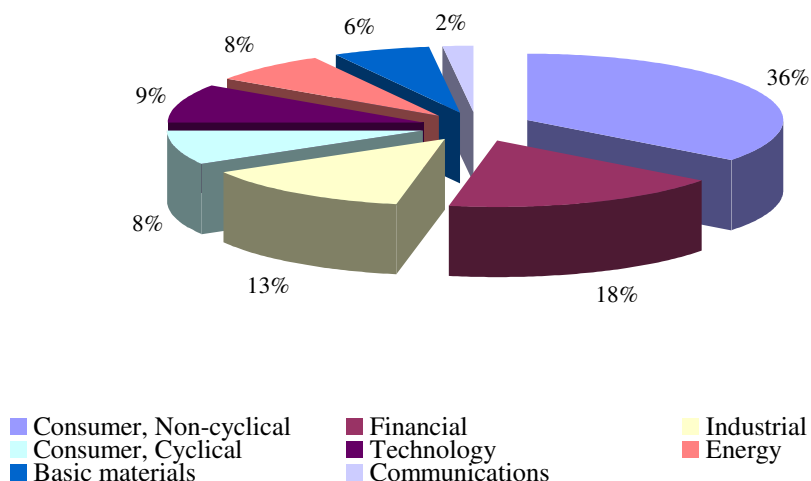
### 3.3.3. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2010

INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2010 - PRSP



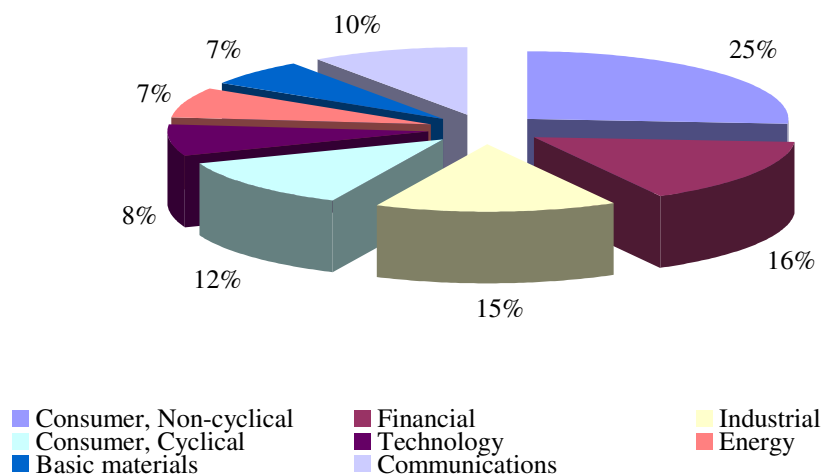
**3.3.4. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2009**

INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2009 - PRSP



**3.3.5. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2010**

INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2010 - PRSP

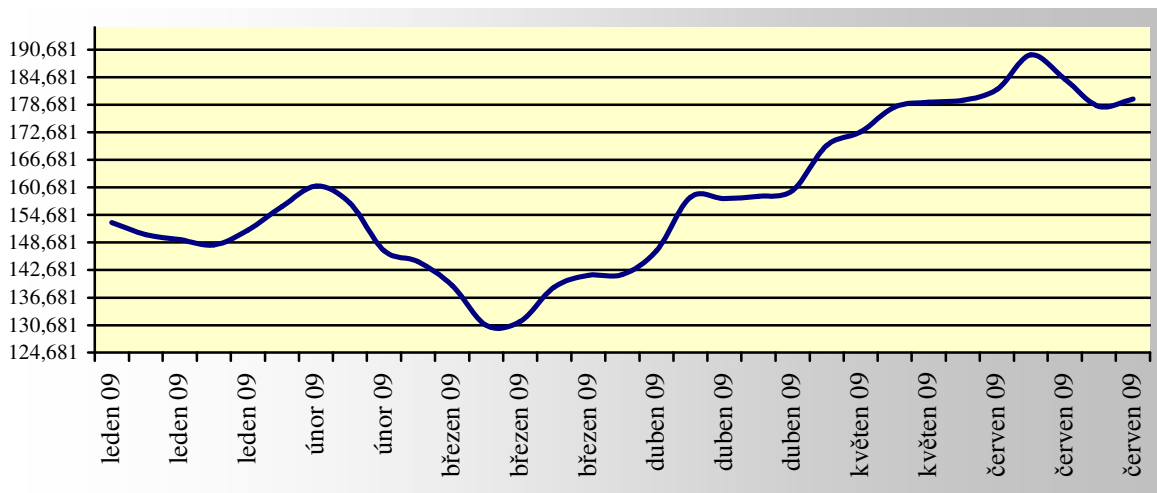




### 3.3.6. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2009 a 2010

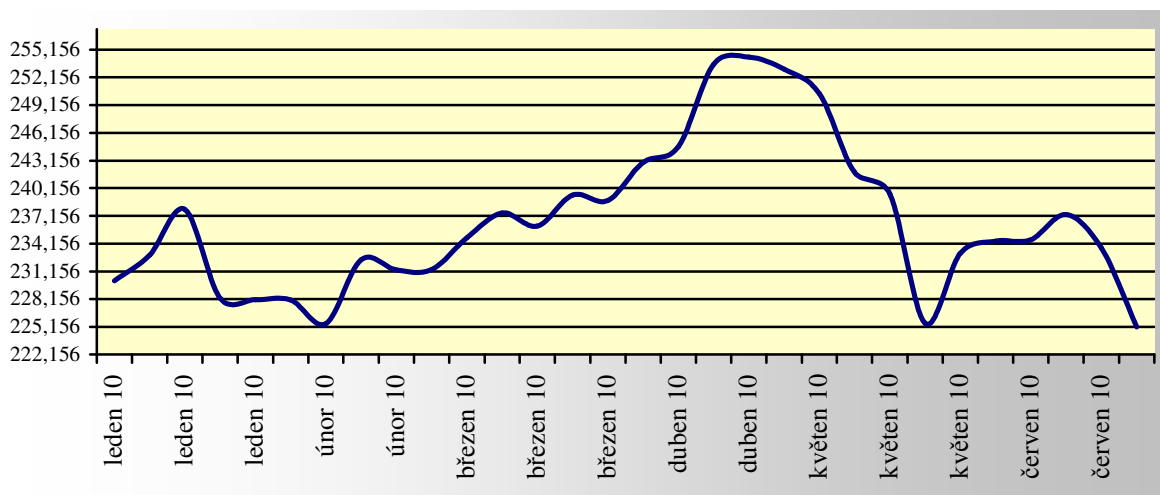
#### 3.3.6.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fond progresivních společností za období od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2009

Kč/PL



#### 3.3.6.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fond progresivních společností za období od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010

Kč/PL



- 3.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2009) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))

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

**3.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2010 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2009)**

| v tis. Kč                         | 30. 6. 2009   | 30. 6. 2010  |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| <b>náklady na operace s CP</b>    | 2             | 7.699        |
| <b>výnosy z operací s CP</b>      | 18.244        | 10.757       |
| <b>zisk/ztráta z operací s CP</b> | 18.242        | 3.058        |
| <b>Celkový HV</b>                 | <b>14.404</b> | <b>1.243</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 2009 pozitivně ovlivněny růstem akciových trhů. Z grafů výkonnosti a z tabulky uvedené výše je naopak patrné, že v první polovině roku 2010 jsou výsledky fondu ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích.

- 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**  
Dosavadní SIN kód: **770000002285**  
IČO fondu: **60432616**  
Nový ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473360**  
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. 2010

**Hodnota vlastního kapitálu fondu** AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. **k 30. 6. 2010 činila 35.954.988,24Kč**. 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 18. 1. 2010 **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 (č.j. 35 Co 379,380/2005-324). Ve věci žaloby o náhradu škody znovu rozhodoval Městský soud v Praze, který dne 3. 9. 2009 vynesl zamítavý rozsudek, proti kterému podala **AKRO investiční společnost, a.s. dne 16. 11. 2009 dovolání k Nejvyššímu soudu v Brně. Protože ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Nejvyšší soud, uplatňování vstupní přírážky nadále trvá.**

4.2. Majetek fondu, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2010 (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                          | 26.586                               | 22.856                                    |
| Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona  | 11.204                               | 11.445                                    |
| Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat) | 1.103                                | 1.103                                     |

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.

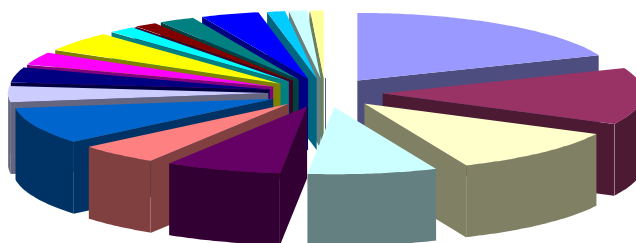
Investiční cíl Podílového fondu bude sledován přizpůsobováním alokace portfolia Podílového fondu do instrumentů akciových trhů a instrumentů dluhopisových a peněžních trhů v souladu s investiční strategií pro Podílový fond.

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                                     |
| - 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                                       | 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, údaje za první pololetí roku 2009**

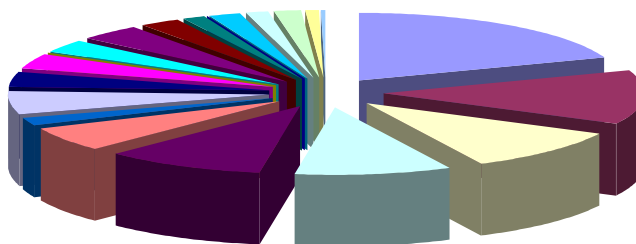
INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2009 - BALA



- |                         |                            |                          |
|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
| ■ Sovereign             | ■ Multi-National           | ■ Telecommunications     |
| ■ Pharmaceuticals       | ■ Banks                    | ■ Insurance              |
| ■ Oil&Gas               | ■ Apparel                  | ■ Electric               |
| ■ Computers             | ■ Household Products/Wares | ■ Mining                 |
| ■ Machinery-Diversified | ■ Coal                     | ■ Software               |
| ■ Food                  | ■ Iron/Steel               | ■ Distribution/Wholesale |
| ■ Home Builders         | ■ Transportation           | ■ REITS                  |

**4.3.3. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2010**

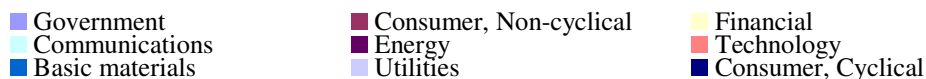
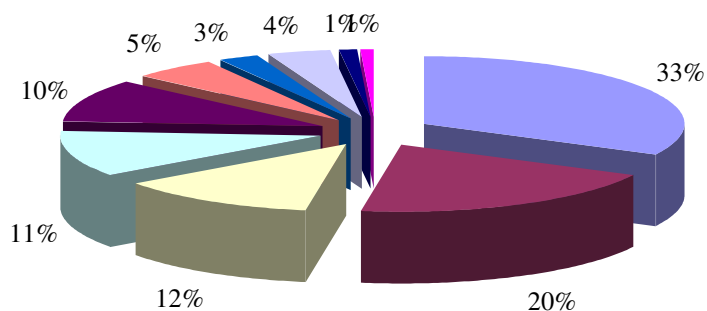
INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2010 - BALA



- |                         |                            |                          |
|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
| ■ Sovereign             | ■ Multi-National           | ■ Telecommunications     |
| ■ Pharmaceuticals       | ■ Banks                    | ■ Insurance              |
| ■ Oil&Gas               | ■ Apparel                  | ■ Electric               |
| ■ Computers             | ■ Household Products/Wares | ■ Mining                 |
| ■ Machinery-Diversified | ■ Coal                     | ■ Software               |
| ■ Food                  | ■ Iron/Steel               | ■ Distribution/Wholesale |
| ■ Home Builders         | ■ Transportation           | ■ REITS                  |

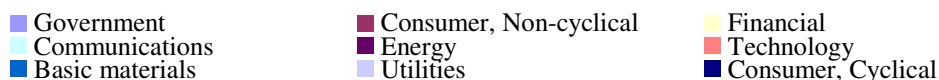
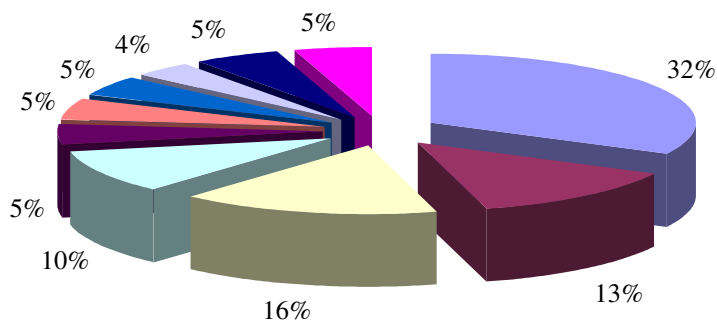
**4.3.4. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2009**

INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2009 - BALA



**4.3.5. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2010**

INDUSTRY SECTOR - % of Total Assets  
30.6.2010 - BALA

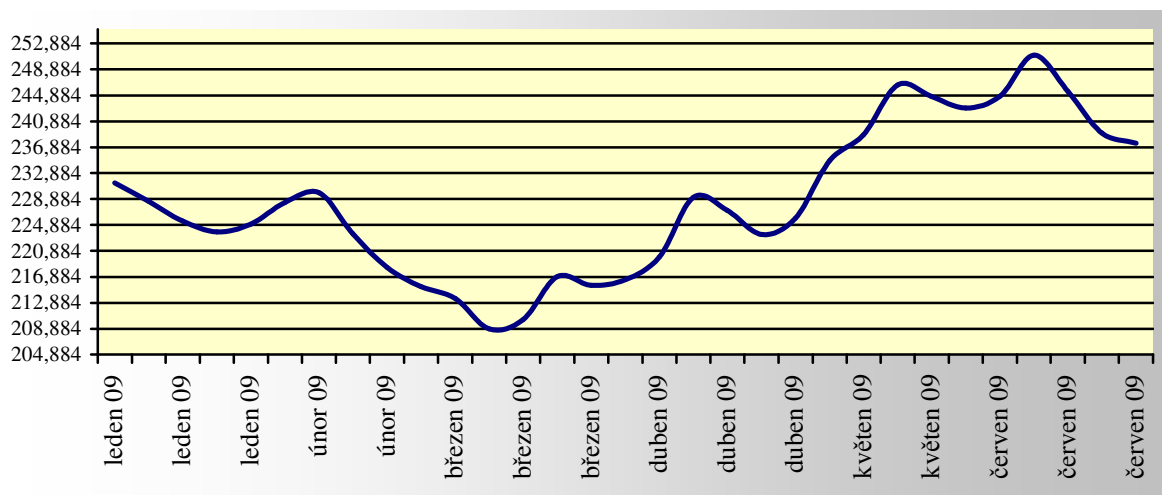




### 4.3.6. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2009 a 2010

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

Kč/PL



#### 4.3.6.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO balancovaný fond za období od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010

Kč/PL



4.4. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2009) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))

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

**4.4.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2010 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2009)**

| v tis. Kč                         | 30. 6. 2009  | 30. 6. 2010   |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| <b>náklady na operace s CP</b>    | 718          | 3.085         |
| <b>výnosy z operací s CP</b>      | 3.046        | 765           |
| <b>zisk/ztráta z operací s CP</b> | 2.328        | -2.320        |
| <b>Celkový HV</b>                 | <b>1.393</b> | <b>-2.970</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 2009 pozitivně ovlivněny růstem akciových trhů. Z grafů výkonnosti a z tabulky uvedené výše je naopak patrné, že v první polovině roku 2010 jsou výsledky fondu ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích.

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.

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

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

Pokud se podílník rozhodl vymáhání náhrady neúčastnit, byla mu vyplacena celá část vypláceného podílu na likvidačním zůstatku a společnost učinila kroky k ukončení vymáhání náhrady za tohoto podílníka proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry v soudním řízení.

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

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

Původně žalovaná částka **21.092.734,42 Kč** s příslušenstvím byla podáním ze dne 21. 9. 2006 snížena (vlivem částečného zpětvzetí žaloby ohledně částky **6.480.830,83 Kč**) na částku na **14.611.903,58 Kč** s příslušenstvím. Součástí částečného zpětvzetí žaloby byl jmenný seznam podílníků, kteří písemně požádali AKRO investiční společnost, a.s. o zpětvzetí žaloby v rozsahu náhrady uplatněné za jejich osobu. Po zamítavém rozhodnutí Městského soudu v roce 2007 informovala AKRO investiční společnost, a. s. klienty fondu o možnosti zpětvzetí žaloby ve lhůtě do 30. 4. 2007 bez podílu na nákladech dalšího stupně řízení. Vlivem zpětvzetí žaloby za tyto další podílníky **se žalovaná částka snížila až na konečných 13.635.371,15 Kč.**

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. **Vrchní soud** rozsudkem č.j. 5 Cmo 362/2007-147 ze dne 25. 10. 2007 **rozsudek Městského soudu v Praze potvrdil**. Proti rozsudku soudu II. stupně podala AKRO investiční společnost, a.s. **dovolání** k Nejvyššímu soudu ČR, kterým se domáhala zrušení rozsudků Vrchního a Městského soudu v Praze. **V rozsudku** č.j. 29Cdo 2722/2008-17 **Nejvyššího soudu byl potvrzen právní názor uvedený v rozsudcích soudů nižší instance**, tedy že podílníci nemají nárok na vyplacení náhrady z Garančního fondu. **Závěry** Vrchního a Městského soudu v Praze **napadla** AKRO investiční **společnost**, a.s. **ústavní stížností u Ústavního soudu ČR**. Usnesením Ústavního soudu č.j.: IIIÚS 1513/09 byla **ústavní stížnost** společnosti proti rozsudkům Nejvyššího soudu ČR, Vrchního soudu v Praze a Městského soudu v Praze, **odmítnuta**. Výše uvedené rozsudky byly shledány Ústavním soudem jako správné a neporušující ústavou zaručená práva.

Jelikož odmítnutím ústavní stížnosti bylo definitivně ukončeno vymáhání náhrady vůči GFOCP, provedla AKRO investiční společnost, a.s. konečné vyúčtování nákladů soudního řízení a vypořádala nedočerpané náklady (původně odhadované náklady byly vyšší, než částka, která byla skutečně na uplatňování náhrady z GFOCP vynaložena).

K 10. 3. 2010 byly odeslány peněžní prostředky všem podílníkům, kteří se účastnili soudního sporu až do úplného konce a byly vypořádány veškeré závazky fondu z titulu zpětvzetí žaloby během vedení soudního sporu. Nebyly odeslány peněžní prostředky těm podílníkům, kteří byli dle sdělení České pošty, na adrese neznámí nebo kteří zemřeli. Některé odeslané podíly se vrátily jako nevyzvednuté, ponížené o poplatky České pošty.

Po dokončení výplaty nedočerpané části nákladů je tak majetek fondu tvořen pouze prostředky určenými na úplné dokončení likvidace fondu, prostředky, které nebylo možné podílníkům vyplatit, nebo které se vrátily jako nevyzvednuté, a úroky.

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 ze dne 17. 5. 2007 došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společnost, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková. Lhůta určená správci k předložení konečné zprávy byla dále prodloužena do 31. 12. 2009. Dne 18. 8. 2010 bylo společnosti AKRO oznámeno, že na 15. 9. 2010 od 13:00 hod. bylo nařízeno jednání o konečné správě o konkurzu.

O výše uvedeném byla dopisem ze dne 10. 3. 2010 informována Česká národní banka.

**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.

6.1. 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.

6.2. 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.

6.3. 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.

6.4. 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.

**Dne 2. 11. 2009 byli vyplaceni poslední podílníci fondu, k 31. 12. 2009 bylo rozhodnuto o všech podaných návrzích do soudní úschovy.**

**Dne 24. 2. 2010 bylo představenstvem společnosti konstatováno, že byly vypořádány pohledávky a závazky likvidovaného Fondu EQUIL INVEST a představenstvo společnosti rozhodlo ukončit v souladu s §§ 98 a 99 Zákona o kolektivním investování č. 189/2004 Sb., v platném znění, likvidaci podílového Fondu EQUIL INVEST.**

O výše uvedeném byla dopisem ze dne 10. 3. 2010 informována Česká národní banka.

## 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 23. 8. 2010

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

## Přílohy k Pololetní zprávě

*Údaje o obhospodařovaných otevřených podílových fondech - tabulková část*



## **PŘÍLOHA 1:**

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

#### Obsah PŘÍLOHY č. 1:

- Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty podle přílohy č. 3 a č. 4 k Vyhlášce (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. i))
- Doplňkové údaje k hospodářské situaci fondu dle přílohy č. 5 k Vyhlášce (dle Vyhlášky § 7 odst. 3, písm. j))
- Struktura 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. 2010

|   |   |
|---|---|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO akciový fond nových ekonomik,<br>otevřený podílový fond, AKRO investiční<br>společnost, a.s. |
| IČ / KIČ fondu kolektivního investování | 60167611  |
| Název investiční společnosti            | AKRO investiční společnost, a.s.  |
| IČ investiční společnosti               | 49241699  |
| Informace ke dni                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Bilanční aktiva   | Poslední den<br>rozhodného<br>období | Poslední den<br>minulého<br>rozhodného<br>období |
|---|--------------------------------------|--|
| Aktiva celkem   | 224 245                              | 171 084  |
| Pokladní hotovost   | 0                                    | 0  |
| Pohledávky za bankami                                       | 5 881                                | 13 879   |
| Pohledávky za bankami splatné na požádání                   | 5 881                                | 13 879   |
| 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                      | 216 110                              | 155 526  |
| Akcie   | 216 110                              | 155 526  |
| 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  | 2 254                                | 1 679  |
| 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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Bilanční pasiva  | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|--------------------------------|---|
| Pasiva celkem  | 224 245                        | 171 084                                 |
| 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   | 6 244                          | 7 443                                   |
| Výnosy a výdaje příštích období                              | 0                              | 0                                       |
| Rezervy  | 602                            | 721                                     |
| Rezervy na důchody a podobné závazky                         | 0                              | 0                                       |
| Rezervy na daně  | 602                            | 721                                     |
| 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   | 217 762                        | 216 848                                 |
| 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 | -2 389                         | -85 520                                 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 2 026                          | -91 824                                 |

|   |  |
|---|--|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený<br>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                        | 30.6.2010  |
| 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,<br>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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty                              | Od začátku do<br>konce<br>rozhodného<br>období | Od začátku do<br>konce minulého<br>rozhodného<br>období |
|--|--|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 13   | 38  |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů                        | 0  | 0   |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv                                 | 13   | 38  |
| Náklady na úroky a podobné náklady                               | 0  | 0   |
| Výnosy z akcií a podílů  | 5 006  | 5 331   |
| Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem       | 0  | 0   |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů                                  | 5 006  | 5 331   |
| Výnosy z poplatků a provizí                                      | 0  | 0   |
| Náklady na poplatky a provize                                    | 65   | 99  |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 652  | 34 652  |
| Ostatní provozní výnosy  | 192  | 0   |
| Ostatní provozní náklady   | 66   | 144   |
| Správní náklady  | 3 354  | 7 548   |
| 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  | 3 354  | 7 548   |
| 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                                      | 250  | 83  |
| 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     | 2 628  | 32 313  |
| Mimořádné výnosy   | 0  | 0   |
| Mimořádné náklady  | 0  | 0   |
| Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním     | 0  | 0   |
| Daň z příjmů   | 602  | 721   |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     | 2 026  | 31 592  |

|   |   |
|---|---|
| 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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Výše nákladů za správu fondu                                  |       |
|---|-------|
| Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF                | 2 894 |
| Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS | 0     |
| Úplata depozitáři   | 255   |
| Poplatky za audit   | 150   |
| Přirážky, které šly do majetku IS                             | 7     |
| Srážky, které šly do majetku IS                               | 1     |
| Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS  | 36    |
| Poplatky obchodníkovi s CP                                    | 65    |
| Poplatky obchodníkovi s CP - transakční                       | 65    |
| Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní                          | 0     |
| Registrační poplatky  | 0     |
| Ostatní správní náklady                                       | 19    |

| Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI                  |             |
|---|-------------|
| Vlastní kapitál fondu kolektivního investování        | 217 399     |
| Počet emitovaných akcií nebo podílových listů         | 103 282 161 |
| Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL   | 2,104       |
| Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu         | 1           |
| Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL   | 0,025445    |
| Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL | 0           |
| Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL                 | n.a.        |
| Obrátkovost aktiv ve fondu                            | 7,63%       |
| 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                        | 1 083 357 |
| Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy  | 2 347     |
| Počet podílových listů odkoupených z OPF                   | 518 882   |
| Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy | 1 100     |

| 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                          |

|  |  |
|--|--|
| <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>30.6.2010</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>5 881</b>   |
| Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona        | <b>216 110</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 |
| 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                             | 30.6.2010   |
| 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 |
| CHINA FISHERY GROUP LTD      | KYG211001212        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 11201                   | 18486                  | 632604         | 474                       | 0.08   |
| LONGCHEER HOLDINGS Ltd       | BMG5635H1079        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4680                    | 12996                  | 1188000        | 356                       | 0.30   |
| SINOCOM SOFTWARE GROUP LTD   | KYG816971231        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 10435                   | 10603                  | 3457423        | 279                       | 0.31   |
| PATNI COMPUTER SYSTEMS-ADR   | US7032482033        | IN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2310                    | 9660                   | 20200          | 0                         | 0.03   |
| PHILIP MORRIS ČR KR          | CS0008418869        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 7887                    | 9620                   | 1100           | 1                         | 0.06   |
| HO BEE INVESTMENT LTD        | SG1H41875896        | SG            | 048                 | 055                               | 054                                 | 10603                   | 9171                   | 400000         | 5994                      | 0.05   |
| TELE NORTE LESTE PART-ADR    | US8792461068        | BR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 11488                   | 9088                   | 29000          | 0                         | 0.01   |
| TAI CHEUNG HOLDINGS          | BMG8659B1054        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 9130                    | 8775                   | 700000         | 188                       | 0.11   |
| PHARMACEU                    | KYG980891082        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 6610                    | 8470                   | 3840000        | 103                       | 0.22   |
| PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD  | BMG6842Q1042        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 9368                    | 8061                   | 2378443        | 640                       | 0.13   |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR | US9001112047        | TR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 7904                    | 6525                   | 24000          | 0                         | 0.00   |
| HANNSTAR BOARD INTL HOLDINGS | KYG4280A1031        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 8134                    | 6496                   | 1500000        | 0                         | 0.11   |
| GAZPROMNEFT-SPON ADR         | US36829G1076        | RU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 5903                    | 6295                   | 15900          | 0                         | 0.00   |
| TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC | CZ0009093209        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 7469                    | 6135                   | 15000          | 1500                      | 0.00   |
| KOMERCNI BANKA AS            | CZ0008019106        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4663                    | 6120                   | 1800           | 900                       | 0.00   |
| JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR   | US46626D1081        | RU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3482                    | 5751                   | 19000          | 0                         | 0.00   |
| MAGYAR TELEKOM RT            | HU0000073507        | HU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 8910                    | 5722                   | 99100          | 890                       | 0.01   |
| CHINA HAISHENG JUICE HLDG    | KYG2111D1060        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 11317                   | 5506                   | 2300000        | 62                        | 0.19   |
| CHINA TECHFAITH WIRELESS-A   | US1694241084        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 5833                    | 5478                   | 100200         | 0                         | 0.23   |
| FAR EAST CONSORTIUM          | KYG3307Z1090        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 8990                    | 5336                   | 910000         | 245                       | 0.06   |



|                               |               |    |     |     |     |      |      |         |      |      |
|-------------------------------|---------------|----|-----|-----|-----|------|------|---------|------|------|
| MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI | HU0000068952  | HU | 048 | 055 | 054 | 6693 | 5226 | 3000    | 0    | 0.00 |
| CHINA SPORTS INTERNATIONAL    | BMG215901155  | CN | 048 | 055 | 054 | 6700 | 4945 | 3300000 | 1978 | 0.49 |
| WOORI FINANCE HOLDINGS-ADR    | US9810631005  | KR | 048 | 055 | 054 | 8477 | 4621 | 6300    | 0    | 0.00 |
| BRAIT SA                      | LU0011857645  | 4C | 048 | 055 | 054 | 5972 | 4483 | 71000   | 0    | 0.06 |
| HKR INTERNATIONAL LTD         | KYG4520J1040  | HK | 048 | 055 | 054 | 5985 | 4350 | 550000  | 370  | 0.04 |
| CEZ AS                        | CZ0005112300  | CZ | 048 | 055 | 054 | 5471 | 4304 | 5000    | 500  | 0.00 |
| RC GROUP (HOLDINGS) LTD       | BMG739271085  | HK | 048 | 055 | 054 | 6713 | 4145 | 327822  | 9    | 0.14 |
| ALCO HOLDINGS LTD.            | BMG0154K1027  | HK | 048 | 055 | 054 | 6076 | 3916 | 580000  | 156  | 0.10 |
| OTP BANK RT                   | HU00000061726 | HU | 048 | 055 | 054 | 6047 | 3423 | 8000    | 72   | 0.00 |
| YANTAI NORTH ANDRE JUICE-H    | CNE1000005B7  | CN | 048 | 055 | 054 | 5998 | 3147 | 3000000 | 807  | 0.17 |
| HYNIX SEMICONDU-GDS 144A/REG  | US4491304006  | KR | 048 | 055 | 054 | 5974 | 3132 | 7300    | 0    | 0.00 |
| OLD MUTUAL PLC                | GB0007389926  | GB | 048 | 055 | 054 | 4176 | 2440 | 75000   | 24   | 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 |

## **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. 2010*

|   |  |
|---|--|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO globální akciový fond, otevřený<br>podílový fond, AKRO investiční společnost, |
| IČ / KÍČ fondu kolektivního investování | 60432624   |
| Název investiční společnosti            | AKRO investiční společnost, a.s.   |
| IČ investiční společnosti               | 49241699   |
| Informace ke dni                        | 30.6.2010  |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková   |
| Telefon                                 | 234 261 610  |

| Bilanční aktiva   | Poslední den<br>rozhodného<br>období | Poslední den<br>minulého<br>rozhodného<br>období |
|---|--------------------------------------|--|
| Aktiva celkem   | 281 937                              | 250 804  |
| Pokladní hotovost   | 0                                    | 0  |
| Pohledávky za bankami                                       | 4 247                                | 11 399   |
| Pohledávky za bankami splatné na požádání                   | 4 247                                | 11 399   |
| 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                      | 274 843                              | 236 531  |
| Akcie   | 274 843                              | 236 531  |
| 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  | 2 847                                | 2 874  |
| 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                        | 30.6.2010  |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková   |
| Telefon                                 | 234 261 610  |

| Bilanční pasiva  | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|--------------------------------|---|
| Pasiva celkem  | 281 937                        | 250 804                                 |
| 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   | 3 816                          | 6 666                                   |
| Výnosy a výdaje příštích období                              | 0                              | 0                                       |
| Rezervy  | 781                            | 1 062                                   |
| Rezervy na důchody a podobné závazky                         | 0                              | 0                                       |
| Rezervy na daně  | 0                              | 0                                       |
| Ostatní rezervy  | 781                            | 1 062                                   |
| 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   | 908 786                        | 910 434                                 |
| 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 | -610 726                       | -690 350                                |
| Zisk nebo ztráta za účetní období                            | -20 720                        | 22 992                                  |

|   |   |
|---|---|
| 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                             | 30.6.2010   |
| 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<br>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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty                              | Od začátku do<br>konce<br>rozhodného<br>období | Od začátku do<br>konce minulého<br>rozhodného<br>období |
|--|--|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 24   | 78  |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů                        | 0  | 0   |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv                                 | 24   | 78  |
| Náklady na úroky a podobné náklady                               | 0  | 0   |
| Výnosy z akcií a podílů  | 5 670  | 7 081   |
| Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem       | 0  | 0   |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů                                  | 5 670  | 7 081   |
| Výnosy z poplatků a provizí                                      | 0  | 0   |
| Náklady na poplatky a provize                                    | 40   | 137   |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | -21 604  | 24 305  |
| Ostatní provozní výnosy  | 0  | 0   |
| Ostatní provozní náklady   | 519  | 336   |
| Správní náklady  | 3 470  | 6 937   |
| 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  | 3 470  | 6 937   |
| 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     | -19 939  | 24 054  |
| Mimořádné výnosy   | 0  | 0   |
| Mimořádné náklady  | 0  | 0   |
| Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním     | 0  | 0   |
| Daň z příjmů   | 781  | 1 062   |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     | -20 720  | 22 992  |

|   |   |
|---|---|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond,<br>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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Výše nákladů za správu fondu                                  |       |
|---|-------|
| Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF                | 2 967 |
| Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS | 0     |
| Úplata depozitáři   | 335   |
| Poplatky za audit   | 113   |
| Přirážky, které šly do majetku IS                             | 0     |
| Srážky, které šly do majetku IS                               | 13    |
| Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS  | 36    |
| Poplatky obchodníkovi s CP                                    | 41    |
| Poplatky obchodníkovi s CP - transakční                       | 41    |
| Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní                          | 0     |
| Registrační poplatky  | 0     |
| Ostatní správní náklady                                       | 19    |

| Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI                  |            |
|---|------------|
| Vlastní kapitál fondu kolektivního investování        | 277 341    |
| Počet emitovaných akcií nebo podílových listů         | 1 177 882  |
| Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL   | 235,457    |
| Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu         | 500        |
| Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL   | -16,927842 |
| Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL | 0          |
| Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL                 | n.a.       |
| Obrátkovost aktiv ve fondu                            | 8,98%      |
| 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                   | 3 535 |
| Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy | 894   |

| 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                          |

|  |  |
|--|--|
| <b>Název fondu kolektivního investování</b>    | <b>AKRO globální akciový fond, otevřený podílový</b> |
| <b>IČ / KIČ fondu kolektivního investování</b> | <b>60432624</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>30.6.2010</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>4 247</b>   |
| Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona        | <b>274 843</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 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                        | 30.6.2010  |
| 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 |
| ALTIUS MINERALS CORPORATIO    | CA0209361009        | CA            | 048                 | 055                               | 054                                 | 9 521                   | 19 471                 | 94 000         | 0                         | 0.33   |
| BANK OF CHINA LTD - H         | CNE1000001Z5        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 13 137                  | 14 385                 | 1 347 000      | 3 623                     | 0.00   |
| WESTERN DIGITAL CORP          | US9581021055        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 12 597                  | 14 309                 | 22 650         | 5                         | 0.01   |
| DAIWA INDUSTRIES LTD          | JP3505800007        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 10 855                  | 13 415                 | 134 000        | 0                         | 0.26   |
| AMLIN PLC                     | GB00B2988H17        | GB            | 048                 | 055                               | 054                                 | 12 624                  | 12 395                 | 101 689        | 899                       | 0.02   |
| NOVARTIS R                    | CH0012005267        | CH            | 048                 | 055                               | 054                                 | 10 976                  | 12 333                 | 12 120         | 117                       | 0.00   |
| BRISTOL MYERS SQ              | US1101221083        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 7 965                   | 12 277                 | 23 500         | 492                       | 0.00   |
| ITOCU CORP                    | JP3143600009        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 10 740                  | 11 346                 | 68 000         | 16                        | 0.00   |
| KOMERCNI BANKA AS             | CZ0008019106        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 13 098                  | 10 880                 | 3 200          | 1 600                     | 0.01   |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG    | DE0008430026        | DE            | 048                 | 055                               | 054                                 | 11 062                  | 9 717                  | 3 659          | 0                         | 0.00   |
| TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO    | JP3457900003        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 9 842                   | 9 419                  | 39 600         | 0                         | 0.10   |
| TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC  | CZ0009093209        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 12 799                  | 9 417                  | 23 025         | 2 302                     | 0.01   |
| WALTER ENERGY                 | US93317Q1058        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 9 866                   | 8 667                  | 6 800          | 1                         | 0.01   |
| CEZ AS                        | CZ0005112300        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 13 798                  | 8 608                  | 10 000         | 1 000                     | 0.00   |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR  | US9001112047        | TR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 10 210                  | 8 429                  | 31 000         | 0                         | 0.01   |
| MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI | HU0000068952        | HU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 12 748                  | 8 352                  | 4 794          | 0                         | 0.00   |
| CHINA HONGXING SPORTS LTD     | BMG2154D1121        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 9 832                   | 8 200                  | 4 560 000      | 0                         | 0.16   |
| CHINA SPORTS INTERNATIONAL    | BMG215901155        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 8 866                   | 8 149                  | 5 437 500      | 3 259                     | 0.81   |
| BANK ZACHODNI WBK SA          | PLBZ00000044        | PL            | 048                 | 055                               | 054                                 | 12 954                  | 8 102                  | 6 754          | 418                       | 0.01   |
| SANOFI-AVENTIS                | FR0000120578        | FR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 7 268                   | 7 891                  | 6 200          | 319                       | 0.00   |
| MAGNITOGORS-SPON GDR REGS     | US5591892048        | RU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 12 520                  | 7 833                  | 40 250         | 843                       | 0.00   |
| MAGYAR TELEKOM RT             | HU0000073507        | HU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 10 375                  | 7 449                  | 129 000        | 1 158                     | 0.01   |

|                              |              |    |     |     |     |        |       |         |       |      |
|------------------------------|--------------|----|-----|-----|-----|--------|-------|---------|-------|------|
| FRANCE TELECOM SA            | FR0000133308 | FR | 048 | 055 | 054 | 11 109 | 6 589 | 17 950  | 1 845 | 0.00 |
| TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.  | PLTLKPL00017 | PL | 048 | 055 | 054 | 10 828 | 6 196 | 70 000  | 1 300 | 0.01 |
| ENDESA SA                    | ES0130670112 | ES | 048 | 055 | 054 | 11 097 | 5 947 | 13 230  | 408   | 0.00 |
| OTP BANK RT                  | HU0000061726 | HU | 048 | 055 | 054 | 12 738 | 5 875 | 13 729  | 123   | 0.00 |
| PACIFIC BASIN SHIPPING LTD   | BMG684371393 | HK | 048 | 055 | 054 | 12 399 | 5 091 | 387 000 | 104   | 0.02 |
| RC GROUP (HOLDINGS) LTD      | BMG739271085 | HK | 048 | 055 | 054 | 7 545  | 4 274 | 338 066 | 9     | 0.15 |
| TRULY INTERNATIONAL HOLDINGS | KYG910191025 | HK | 048 | 055 | 054 | 6 393  | 3 506 | 150 000 | 40    | 0.03 |

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

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

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

| Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality investičního nástroje |         |
|---|---------|
| Rating 1. stupně  | 0       |
| Rating 2. stupně  | 0       |
| Rating 3. stupně  | 0       |
| Rating 4. stupně  | 0       |
| Bez ratingu   | 274 843 |

## **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. 2010*

|   |   |
|---|---|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO fond progresivních společností,<br>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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Bilanční aktiva   | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|--------------------------------|---|
| Aktiva celkem   | 106 245                        | 84 624                                  |
| Pokladní hotovost   | 0                              | 0                                       |
| Pohledávky za bankami                                       | 3 381                          | 1 428                                   |
| Pohledávky za bankami splatné na požádání                   | 3 381                          | 1 428                                   |
| 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                      | 98 253                         | 82 539                                  |
| Akcie   | 98 253                         | 82 539                                  |
| 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  | 4 611                          | 657                                     |
| 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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Bilanční pasiva  | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|--------------------------------|---|
| Pasiva celkem  | 106 245                        | 84 624                                  |
| 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   | 4 731                          | 3 401                                   |
| Výnosy a výdaje příštích období                              | 0                              | 0                                       |
| Rezervy  | 159                            | 134                                     |
| Rezervy na důchody a podobné závazky                         | 0                              | 0                                       |
| Rezervy na daně  | 0                              | 0                                       |
| Ostatní rezervy  | 159                            | 134                                     |
| 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   | 346 146                        | 346 263                                 |
| 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 | -246 034                       | -279 578                                |
| Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 1 243                          | 14 404                                  |

|   |   |
|---|---|
| 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                        | 30.6.2010   |
| 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,<br>otevřený podílový fond, AKRO investiční<br>společnost, a.s. |
| IČ / KIČ fondu kolektivního investování | 60432608  |
| Název investiční společnosti            | AKRO investiční společnost, a.s.  |
| IČ investiční společnosti               | 49241699  |
| Informace ke dni                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty                              | Od začátku do<br>konce<br>rozhodného<br>období | Od začátku do<br>konce minulého<br>rozhodného<br>období |
|--|--|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 4  | 26  |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů                        | 0  | 0   |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv                                 | 4  | 26  |
| Náklady na úroky a podobné náklady                               | 0  | 0   |
| Výnosy z akcií a podílů  | 1 325  | 1 081   |
| Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem       | 0  | 0   |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů                                  | 1 325  | 1 081   |
| Výnosy z poplatků a provizí                                      | 0  | 0   |
| Náklady na poplatky a provize                                    | 45   | 2   |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 1 764  | 16 984  |
| Ostatní provozní výnosy  | 32   | 0   |
| Ostatní provozní náklady   | 33   | 38  |
| Správní náklady  | 1 645  | 3 532   |
| Náklady na pracovníky  | 0  | 0   |
| Mzdy a platy pracovníků  | 0  | 0   |
| Sociální a zdravotní pojištění pracovníků                        | 0  | 0   |
| Ostatní sociální náklady   | 0  | 0   |
| Ostatní správní náklady  | 1 645  | 3 532   |
| 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  | 19  |
| 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     | 1 402  | 14 538  |
| Mimořádné výnosy   | 0  | 0   |
| Mimořádné náklady  | 0  | 0   |
| Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním     | 0  | 0   |
| Daň z příjmů   | 159  | 134   |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     | 1 243  | 14 404  |

|   |   |
|---|---|
| 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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Výše nákladů za správu fondu                                  |       |
|---|-------|
| Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF                | 1 344 |
| Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS | 0     |
| Úplata depozitáři   | 153   |
| Poplatky za audit   | 93    |
| Přirážky, které šly do majetku IS                             | 0     |
| Srážky, které šly do majetku IS                               | 2     |
| Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS  | 36    |
| Poplatky obchodníkovi s CP                                    | 45    |
| Poplatky obchodníkovi s CP - transakční                       | 45    |
| Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní                          | 0     |
| Registrační poplatky  | 0     |
| Ostatní správní náklady                                       | 19    |

| Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI                  |          |
|---|----------|
| Vlastní kapitál fondu kolektivního investování        | 101 356  |
| Počet emitovaných akcií nebo podílových listů         | 450 158  |
| Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL   | 225,156  |
| Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu         | 500      |
| Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL   | 3,114462 |
| Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL | 0        |
| Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL                 | n.a.     |
| Obrátkovost aktiv ve fondu                            | 10,63%   |
| 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                   | 419 |
| Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy | 101 |

| 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                          |



|  |  |
|--|--|
| <b>Název fondu kolektivního investování</b>    | <b>AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.</b> |
| <b>IČ / KÍČ fondu kolektivního investování</b> | <b>60432608</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>30.6.2010</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>3 381</b>  |
| Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona        | <b>98 253</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 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                        | 30.6.2010   |
| 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-PHARMACEUTIC     | KYG4638Y1008        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1 368                   | 7 445                  | 1 116 000      | 300                       | 0.13   |
| PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD  | BMG6842Q1042        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 5 096                   | 5 145                  | 1 517 832      | 408                       | 0.08   |
| BINCKBANK NV                 | NL0000335578        | NL            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 572                   | 4 554                  | 17 256         | 44                        | 0.06   |
| SHINKO SHOJI CO LTD          | JP3374200008        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 133                   | 4 052                  | 22 500         | 5                         | 0.09   |
| MAXIMUS INC                  | US5779331041        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 300                   | 3 983                  | 3 286          | 0                         | 0.01   |
| PAN ASIA ENVIRONMENTAL P     | KYG6883P1063        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1 579                   | 3 847                  | 1 000 000      | 269                       | 0.12   |
| PLAZA CENTERS NV             | NL0000686772        | NL            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 201                   | 3 772                  | 120 000        | 38                        | 0.04   |
| COOPER ENERGY LTD            | AU000000COE2        | AU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1 998                   | 3 559                  | 540 000        | 0                         | 0.18   |
| MITSUI KNOWLEDGE INDUSTRIES  | JP3758050003        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 066                   | 3 503                  | 990            | 0                         | 0.08   |
| PHILIP MORRIS ČR KR          | CS0008418869        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 333                   | 3 498                  | 400            | 0                         | 0.02   |
| GRIFFIN MINING LIMITED       | BMG319201049        | GB            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 180                   | 3 442                  | 300 000        | 63                        | 0.17   |
| DRILLISCH AG                 | DE0005545503        | DE            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 430                   | 3 368                  | 29 000         | 0                         | 0.05   |
| VAALCO ENERGY INC            | US91851C2017        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 364                   | 3 284                  | 28 000         | 59                        | 0.05   |
| CHINA HAISHENG JUICE HLDG    | KYG2111D1060        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 5 176                   | 3 256                  | 1 360 000      | 37                        | 0.11   |
| CAPE PLC                     | GB0001726081        | GB            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 450                   | 3 242                  | 51 500         | 405                       | 0.05   |
| SANSHIN ELECTRONICS CO LTD   | JP3333200008        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 466                   | 3 199                  | 18 000         | 4                         | 0.06   |
| SINOCOM SOFTWARE GROUP       | KYG816971231        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 007                   | 2 852                  | 930 000        | 75                        | 0.08   |
| WUYI INTERNATIONAL PHARM     | KYG980891082        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 161                   | 2 713                  | 1 230 000      | 33                        | 0.07   |
| CHINA TECHFAITH WIRELESS     | US1694241084        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 823                   | 2 652                  | 48 500         | 0                         | 0.11   |
| TELVENT GIT SA               | ES0178495034        | ES            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 068                   | 2 641                  | 7 550          | 476                       | 0.03   |
| PEGAS NONWOVENS SA           | LU0275164910        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 355                   | 2 514                  | 6 000          | 6                         | 0.07   |

|                                      |              |    |     |     |     |       |       |           |     |      |
|--------------------------------------|--------------|----|-----|-----|-----|-------|-------|-----------|-----|------|
| ORIENTAL FINANCIAL GROUP             | PR68618W1001 | PR | 048 | 055 | 054 | 2 303 | 2 440 | 9 200     | 193 | 0.04 |
| YULE CATTO & COMPANY PLC             | GB0009887422 | GB | 048 | 055 | 054 | 2 327 | 2 254 | 40 000    | 126 | 0.03 |
| BRAMMER PLC                          | GB0001195089 | GB | 048 | 055 | 054 | 4 142 | 2 185 | 50 000    | 314 | 0.09 |
| TOSEI CORP                           | JP3595070008 | JP | 048 | 055 | 054 | 3 542 | 2 173 | 300       | 0   | 0.08 |
| WSP GROUP PLC                        | GB0009323741 | GB | 048 | 055 | 054 | 4 608 | 2 131 | 20 000    | 31  | 0.03 |
| FUXING CHINA GROUP LTD               | BMG3705H1079 | CN | 048 | 055 | 054 | 1 954 | 1 948 | 1 000 000 | 0   | 0.12 |
| RC GROUP (HOLDINGS) LTD              | BMG739271085 | HK | 048 | 055 | 054 | 4 468 | 1 878 | 148 544   | 4   | 0.06 |
| ACINO HOLDING AG                     | CH0021190902 | CH | 048 | 055 | 054 | 2 153 | 1 605 | 800       | 6   | 0.03 |
| JINHUI SHIPPING & TRANSPORTATION LTD | BMG5137R1088 | HK | 048 | 055 | 054 | 4 645 | 1 504 | 22 000    | 71  | 0.00 |
| YANTAI NORTH ANDRE JUICE             | CNE1000005B7 | CN | 048 | 055 | 054 | 1 768 | 1 427 | 1 360 000 | 366 | 0.08 |

#### 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      | 98 253 |

## **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. 2010*

|   |   |
|---|---|
| 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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Bilanční aktiva   | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|--------------------------------|---|
| Aktiva celkem   | 36 560                         | 34 816                                  |
| Pokladní hotovost   | 0                              | 0                                       |
| Pohledávky za bankami                                       | 1 103                          | 1 738                                   |
| Pohledávky za bankami splatné na požádání                   | 1 103                          | 1 738                                   |
| 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  | 11 445                         | 10 652                                  |
| Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi            | 6 826                          | 6 151                                   |
| Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami               | 4 619                          | 4 501                                   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                      | 23 674                         | 22 055                                  |
| Akcie   | 23 674                         | 22 055                                  |
| 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  | 338                            | 371                                     |
| 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                             | 30.6.2010                                      |
| Telefon                                 | Ing. Nataša Hnátková                           |
|   | 234 261 610                                    |

| Bilanční pasiva  | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|--------------------------------|---|
| Pasiva celkem  | 36 560                         | 34 816                                  |
| Závazky vůči bankám  | 0                              | 0                                       |
| Závazky vůči bankám splatné na požádání                      | 0                              | 0                                       |
| Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání             | 0                              | 0                                       |
| Závazky vůči nebankovním subjektům                           | 0                              | 0                                       |
| Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání       | 0                              | 0                                       |
| Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání  | 0                              | 0                                       |
| Ostatní pasiva   | 533                            | 670                                     |
| Výnosy a výdaje příštích období                              | 0                              | 0                                       |
| Rezervy  | 71                             | 104                                     |
| Rezervy na důchody a podobné závazky                         | 0                              | 0                                       |
| Rezervy na daně  | 0                              | 0                                       |
| Ostatní rezervy  | 71                             | 104                                     |
| 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   | 106 471                        | 106 632                                 |
| 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 | -67 545                        | -73 983                                 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období                            | -2 970                         | -4 845                                  |

|   |   |
|---|---|
| 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                        | 30.6.2010   |
| 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                        | 30.6.2010   |
| 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                                  | 253                                   | 255  |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů                        | 250                                   | 0  |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv                                 | 3                                     | 255  |
| Náklady na úroky a podobné náklady                               | 0                                     | 0  |
| Výnosy z akcií a podílů  | 515                                   | 693  |
| Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem       | 0                                     | 0  |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů                                  | 515                                   | 693  |
| Výnosy z poplatků a provizí                                      | 0                                     | 0  |
| Náklady na poplatky a provize                                    | 7                                     | 15   |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | -3 052                                | 1 350  |
| Ostatní provozní výnosy  | 0                                     | 0  |
| Ostatní provozní náklady   | 51                                    | 32   |
| Správní náklady  | 557                                   | 754  |
| 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  | 557                                   | 754  |
| 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     | -2 899                                | 1 497  |
| Mimořádné výnosy   | 0                                     | 0  |
| Mimořádné náklady  | 0                                     | 0  |
| Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činností před zdaněním     | 0                                     | 0  |
| Daň z příjmů   | 71                                    | 104  |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     | -2 970                                | 1 393  |



|   |   |
|---|---|
| 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                        | 30.6.2010   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

| Výše nákladů za správu fondu                                  |     |
|---|-----|
| Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF                | 381 |
| Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS | 0   |
| Úplata depozitáři   | 53  |
| Poplatky za audit   | 68  |
| Přirážky, které šly do majetku IS                             | 0   |
| Srážky, které šly do majetku IS                               | 1   |
| Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS  | 36  |
| Poplatky obchodníkovi s CP                                    | 7   |
| Poplatky obchodníkovi s CP - transakční                       | 7   |
| Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní                          | 0   |
| Registrační poplatky  | 0   |
| Ostatní správní náklady                                       | 19  |

| Dodatečné údaje k výroční zprávě FKI                  |            |
|---|------------|
| Vlastní kapitál fondu kolektivního investování        | 35 955     |
| Počet emitovaných akcií nebo podílových listů         | 142 718    |
| Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL   | 251,930    |
| Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu         | 500        |
| Hodnota z.nebo z.před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL   | -20,312785 |
| Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL | 0          |
| Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL                 | n.a.       |
| Obrátkovost aktiv ve fondu                            | 7,11 %     |
| 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                        | 0   |
| Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy  | 0   |
| Počet podílových listů odkoupených z OPF                   | 327 |
| Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy | 88  |

| 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                          |

|  |  |
|--|--|
| <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>30.6.2010</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>1 103</b>  |
| Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona        | <b>35 119</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                        | 30.6.2010   |
| 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 |
| DAIWA INDUSTRIES LTD          | JP3505800007        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1141                    | 1 402                  | 14 000         | 0                         | 0.03   |
| BRISTOL MYERS SQ              | US1101221083        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 881                     | 1 358                  | 2 600          | 54                        | 0.00   |
| WESTERN DIGITAL CORP          | US9581021055        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1121                    | 1 273                  | 2 015          | 0                         | 0.00   |
| CHINA SPORTS INTERNATIONAL    | BMG215901155        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1325                    | 1 218                  | 812 500        | 487                       | 0.12   |
| NOVARTIS R                    | CH0012005267        | CH            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1052                    | 1 182                  | 1 162          | 11                        | 0.00   |
| AMLIN PLC                     | GB00B2988H17        | GB            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1041                    | 1 058                  | 8 678          | 77                        | 0.00   |
| ALTIUS MINERALS CORPORATIO    | CA0209361009        | CA            | 048                 | 055                               | 054                                 | 511                     | 1 036                  | 5 000          | 0                         | 0.02   |
| KOMERCNI BANKA AS             | CZ0008019106        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1228                    | 1 020                  | 300            | 150                       | 0.00   |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG    | DE0008430026        | DE            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1061                    | 932                    | 351            | 0                         | 0.00   |
| WALTER ENERGY                 | US93317Q1058        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1016                    | 892                    | 700            | 0                         | 0.00   |
| SANOFI-AVENTIS                | FR0000120578        | FR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 825                     | 888                    | 698            | 36                        | 0.00   |
| TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC  | CZ0009093209        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1151                    | 847                    | 2 070          | 207                       | 0.00   |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR  | US9001112047        | TR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 988                     | 816                    | 3 000          | 0                         | 0.00   |
| BANK OF CHINA LTD - H         | CNE1000001Z5        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 741                     | 812                    | 76 000         | 204                       | 0.00   |
| MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI | HU0000068952        | HU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1135                    | 744                    | 427            | 0                         | 0.00   |
| MAGYAR TELEKOM RT             | HU0000073507        | HU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1013                    | 728                    | 12 600         | 113                       | 0.00   |
| BANK ZACHODNI WBK SA          | PLBZ00000044        | PL            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1151                    | 720                    | 600            | 37                        | 0.00   |
| CHINA HONGXING SPORTS LTD     | BMG2154D1121        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 862                     | 719                    | 400 000        | 0                         | 0.01   |
| MAGNITOGORS-SPON GDR REGS     | US5591892048        | RU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1104                    | 691                    | 3 550          | 74                        | 0.00   |
| CEZ AS                        | CZ0005112300        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1104                    | 689                    | 800            | 80                        | 0.00   |
| FRANCE TELECOM SA             | FR0000133308        | FR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1052                    | 624                    | 1 700          | 175                       | 0.00   |

|                             |              |    |     |     |     |      |     |        |     |      |
|-----------------------------|--------------|----|-----|-----|-----|------|-----|--------|-----|------|
| TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A. | PLTLKPL00017 | PL | 048 | 055 | 054 | 1005 | 575 | 6 500  | 121 | 0.00 |
| ENDESA SA                   | ES0130670112 | ES | 048 | 055 | 054 | 1065 | 571 | 1 270  | 39  | 0.00 |
| TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO  | JP3457900003 | JP | 048 | 055 | 054 | 581  | 571 | 2 400  | 0   | 0.01 |
| OTP BANK RT                 | HU0000061726 | HU | 048 | 055 | 054 | 1134 | 523 | 1 222  | 11  | 0.00 |
| ITOCHU CORP                 | JP3143600009 | JP | 048 | 055 | 054 | 474  | 501 | 3 000  | 1   | 0.00 |
| RC GROUP (HOLDINGS) LTD     | BMG739271085 | HK | 048 | 055 | 054 | 824  | 466 | 36 880 | 1   | 0.02 |

#### 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 3,8 11.4.2015   | CZ0001001143        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                          | 6722                    | 6826                   | 650            | 6500                      | 0.00   |
| EIB 6,50/15          | CZ0000000054        | LU            | 048                 | 055                               | 054                          | 4482                    | 4619                   | 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 | 11 445 |
| Rating 2. stupně | 0      |
| Rating 3. stupně | 0      |
| Rating 4. stupně | 0      |
| Bez ratingu      | 23 674 |

## **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. 2010*

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Název investiční společnosti | AKRO investiční společnost, a.s. |
| IČ investiční společnosti    | 49241699                         |
| Informace ke dni             | 30.6.2010                        |
| Zpracovatel                  | Ing. Nataša Hnátková             |
| Telefon                      | 234 261 610                      |

| Bilanční aktiva   | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|--------------------------------|---|
| Aktiva celkem   | 23 064                         | 19 609                                  |
| Pokladní hotovost   | 50                             | 62                                      |
| Pohledávky za bankami                                       | 4 643                          | 3 393                                   |
| Pohledávky za bankami splatné na požádání                   | 4 643                          | 393                                     |
| Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání          | 0                              | 3 000                                   |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                         | 0                              | 0                                       |
| Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání     | 0                              | 0                                       |
| Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání | 0                              | 0                                       |
| Dluhové cenné papíry  | 0                              | 0                                       |
| Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi            | 0                              | 0                                       |
| Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami               | 0                              | 0                                       |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                      | 14                             | 9                                       |
| Akcie   | 0                              | 0                                       |
| Podílové listy  | 14                             | 9                                       |
| Ostatní podíly  | 0                              | 0                                       |
| Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem                   | 0                              | 0                                       |
| Dlouhodobý nehmotný majetek                                 | 870                            | 1 138                                   |
| Zřizovací výdaje  | 0                              | 0                                       |
| Goodwill  | 0                              | 0                                       |
| Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek                         | 870                            | 1 138                                   |
| Dlouhodobý hmotný majetek                                   | 206                            | 407                                     |
| Pozemky a budovy pro provozní činnost                       | 0                              | 0                                       |
| Ostatní dlouhodobý hmotný majetek                           | 206                            | 407                                     |
| Ostatní aktiva  | 17 165                         | 14 501                                  |
| Pohledávky za upsaný základní kapitál                       | 0                              | 0                                       |
| Náklady a příjmy příštích období                            | 116                            | 99                                      |

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Název investiční společnosti | AKRO investiční společnost, a.s. |
| IČ investiční společnosti    | 49241699                         |
| Informace ke dni             | 30.6.2010                        |
| Zpracovatel                  | Ing. Nataša Hnátková             |
| Telefon                      | 234 261 610                      |

| Bilanční pasiva  | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|--------------------------------|---|
| Pasiva celkem  | 23 064                         | 19 609                                  |
| 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   | 4 848                          | 4 713                                   |
| Výnosy a výdaje příštích období                              | 0                              | 0                                       |
| Rezervy  | 0                              | 0                                       |
| Rezervy na důchody a podobné závazky                         | 0                              | 0                                       |
| Rezervy na daně  | 0                              | 0                                       |
| Ostatní rezervy  | 0                              | 0                                       |
| Podřízené závazky  | 0                              | 0                                       |
| Základní kapitál   | 14 960                         | 14 960                                  |
| Splacený základní kapitál                                    | 14 960                         | 14 960                                  |
| Vlastní akcie  | 0                              | 0                                       |
| Emisní ážio  | 0                              | 0                                       |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 2 992                          | 2 553                                   |
| Povinné rezervní fondy a rizikové fondy                      | 2 992                          | 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  | 1                              | -4                                      |
| Oceňovací rozdíly z majetku a závazků                        | 1                              | -4                                      |
| 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 | 0                              | -2 639                                  |
| Zisk nebo ztráta za účetní období                            | -316                           | -553                                    |

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Název investiční společnosti | AKRO investiční společnost, a.s. |
| IČ investiční společnosti    | 49241699                         |
| Informace ke dni             | 30.6.2010                        |
| 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 spotových 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             | 30.6.2010                        |
| 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                                  | 163                                   | 245  |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů                        | 0                                     | 0  |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv                                 | 163                                   | 245  |
| 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                                      | 6 678                                 | 4 790  |
| Náklady na poplatky a provize                                    | 6                                     | 4  |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 0                                     | 0  |
| Ostatní provozní výnosy  | 7                                     | 4  |
| Ostatní provozní náklady   | 278                                   | 2  |
| Správní náklady  | 6 657                                 | 5 327  |
| Náklady na pracovníky  | 3 349                                 | 2 284  |
| Mzdy a platy pracovníků  | 2 511                                 | 1 679  |
| Sociální a zdravotní pojištění pracovníků                        | 838                                   | 605  |
| Ostatní sociální náklady   | 0                                     | 0  |
| Ostatní správní náklady  | 3 308                                 | 3 043  |
| Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM                     | 0                                     | 0  |
| Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM       | 223                                   | 259  |
| Odpisy dlouhodobého hmotného majetku                             | 89                                    | 125  |
| 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     | -316                                  | -553   |
| 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                     | -316                                  | -553   |